PROSPEKT BRAND 24 S.A.

BRAND24

(Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000395367) www.brand24.com

NINIEJSZY PROSPEKT („**PROSPEKT**") ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ PRZEZ SPÓŁKĘ O DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM (RYNKU PODSTAWOWYM) PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. („**GPW**") ŁĄCZNIE 2.157.843 AKCJI, TJ. 1.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A, 538.400 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B, 15.384 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C, 71.769 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D, 13.267 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E, 86.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F, 172.482 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G, 20.541 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII H, 110.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII I ORAZ 130.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII J („**AKCJE DOPUSZCZANE**").

DOTYCHCZAS 1.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A, 538.400 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B, 15.384 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C, 71.769 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D, 13.267 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E, 86.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F, 172.482 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G, 20.541 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII H, 110.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII I ORAZ 130.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII J BYŁO NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

AKCJE DOPUSZCZANE, TJ. 1.000.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII A, 538.400 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII B, 15.384 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII C, 71.769 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D, 13.267 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII E, 86.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII F, 172.482 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII G, 20.541 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII H, 110.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII I ORAZ 130.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII J, SĄ ZDEMATERIALIZOWANE W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („**KDPW**") I ZAREJESTROWANE POD KODEM ISIN PLBRN2400013.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI PROSPEKT W FORMIE JEDNOLITEGO DOKUMENTU W ROZUMIENIU ART. 6 UST. 3 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 Z DNIA 14 CZERWCA 2017 ROKU W SPRAWIE PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM ORAZ UCHYLENIA DYREKTYWY 2003/71 („**ROZPORZĄDZENIE PROSPEKTOWE**"), KTÓRY ZOSTAŁ PRZYGOTOWANY W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ ORAZ ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM I W OPARCIU O ZAŁĄCZNIKI 1 ORAZ 11 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2019/980 Z DNIA 14 MARCA 2019 ROKU UZUPEŁNIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2017/1129 W ODNIESIENIU DO FORMATU, TREŚCI, WERYFIKACJI I ZATWIERDZANIA PROSPEKTU, KTÓRY MA BYĆ PUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIEM ICH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, I UCHYLAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE KOMISJI (WE) NR 809/2004 („**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE 2019/980**").

INWESTOWANIE W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE PROSPEKTEM ŁĄCZY SIĘ Z WYSOKIM RYZYKIEM WŁAŚCIWYM DLA INSTRUMENTÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO O CHARAKTERZE UDZIAŁOWYM ORAZ RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI ORAZ Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. SZCZEGÓŁOWY OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA, KTÓRE NALEŻY ROZWAŻYĆ W ZWIĄZKU Z INWESTOWANIEM W AKCJE SPÓŁKI, ZNAJDUJE SIĘ W ROZDZIALE *CZYNNIKI RYZYKA*.

NINIEJSZY PROSPEKT WRAZ Z ZAŁĄCZNIKAMI I EWENTUALNYMI DANYMI AKTUALIZUJĄCYMI JEGO TREŚĆ ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W POSTACI ELEKTRONICZNEJ NA STRONIE INTERNETOWEJ SPÓŁKI POD ADRESEM WWW.BRAND24.PL, PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie

DORADCA PRAWNY

Kancelaria Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Spółka komandytowa

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF, BĘDĄCĄ WŁAŚCIWYM ORGANEM ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM, W DNIU 17 MARCA 2021 ROKU.

KNF ZATWIERDZA NINIEJSZY PROSPEKT WYŁĄCZNIE JAKO SPEŁNIAJĄCY STANDARDY KOMPLETNOŚCI, ZROZUMIAŁOŚCI I SPÓJNOŚCI NAŁOŻONE ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM. TAKIE ZATWIERDZENIE NIE POWINNO BYĆ UZNAWANE ZA ZATWIERDZENIE EMITENTA ANI AKCJI, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM TEGO PROSPEKTU. INWESTORZY POWINNI DOKONAĆ WŁASNEJ OCENY ADEKWATNOŚCI INWESTOWANIA W AKCJE OBJĘTE PROSPEKTEM. 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.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOSI 12 MIESIĘCY OD DNIA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU PRZEZ KNF, CHYBA ŻE PROSPEKT NIE ZOSTAŁ UZUPEŁNIONY O SUPLEMENT, O KTÓRYM MOWA W ART. 23 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO, W PRZYPADKU POWSTANIA OBOWIĄZKU TEGO UZUPEŁNIENIA. OBOWIĄZEK UZUPEŁNIENIA PROSPEKTU W PRZYPADKU NOWYCH ZNACZĄCYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH BŁĘDÓW LUB ISTOTNYCH NIEDOKŁADNOŚCI NIE MA ZASTOSOWANIA GDY PROSPEKT STRACI WAŻNOŚĆ.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE 6

CZYNNIKI RYZYKA 10

1. Czynniki ryzyka związane z Grupą 11
2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami 19

PODSTAWOWE INFORMACJE 25

1. Pojęcia i definicje 25
2. Istotne informacje dla inwestorów 25
3. Zmiany do Prospektu 26
4. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie 27
5. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej 28
6. Stwierdzenia dotyczące przyszłości 29
7. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie 29
8. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW 29
9. Kursy wymiany walut 30

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY 31

1. Dane historyczne na temat dywidendy 31
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy 31
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy 31
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy 32

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE 33

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym 33
2. Kapitalizacja i zadłużenie 34
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe 35

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA 36

1. Informacje ogólne 36
2. Informacje finansowe 36
3. Informacje finansowe pro forma 42
4. Informacje o tendencjach 42
5. Otoczenie regulacyjne 43
6. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów 43
7. Wyniki działalności 43
8. Struktura aktywów 61
9. Aktywa i zobowiązania warunkowe 64
10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych 65
11. Zasoby kapitałowe 66
12. Przepływy pieniężne 70
13. Analiza wskaźnikowa 75
14. Nakłady inwestycyjne 80
15. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki 81
16. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania 82

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW 95

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI 96

1. Informacje ogólne 96
2. Historia 96
3. Segmenty działalności 100

4. Rodzaje oferowanych produktów ... 100
5. Technologie wykorzystywane przez Grupę ... 103
6. Struktura klientów oraz źródła pozyskiwania klientów przez Grupę ... 104
7. Dane operacyjne Grupy ... 107
8. Przewagi konkurencyjne ... 110
9. Strategia rozwoju działalności ... 110
10. Główni dostawcy ... 113
11. Informacje o uzależnieniu Grupy ... 113
12. Sezonowość przychodów Grupy ... 114
13. Prace badawcze i rozwojowe ... 114
14. Istotne umowy ... 114
15. Własność intelektualna ... 119
16. Pracownicy ... 120
17. Ubezpieczenia ... 126
18. Kwestie regulacyjne ... 127
19. Środki trwałe i ochrona środowiska ... 128
20. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe ... 129

OTOCZENIE RYNKOWE ... 130

1. Rynek oprogramowania analitycznego *Cloud Computing* ... 130
2. Penetracja Internetu na świecie ... 133
3. Użytkownicy *social media* na świecie ... 133
4. Konkurencja na rynku oprogramowania analitycznego ... 134

INFORMACJE O EMITENCIE ... 135

1. Podstawowe informacje ... 135
2. Przedmiot działalności ... 135
3. Kapitał zakładowy ... 136
4. Struktura organizacyjna ... 140
5. Jednostki stowarzyszone ... 141

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA ... 142

1. Zarząd ... 142
2. Rada Nadzorcza ... 144
3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej ... 157
4. Wynagrodzenie i świadczenia ... 159

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE ... 167

1. Główni Akcjonariusze ... 167
2. Kontrola nad Spółką ... 168
3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy ... 170
4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki ... 171

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ... 172

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi ... 172
2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ... 174
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe ... 175

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE ... 176

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami ... 176
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem ... 179
3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu ... 182

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki 185
5. Umorzenie Akcji 185
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych 185

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU 187

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych 187
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych 189
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe 189
4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji 190
5. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu 190
6. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym 190
7. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą 190
8. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania 190

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI 191

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 191
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji 192
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi 205
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku 207
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji 209
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji 209
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów 211
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji 215

OPODATKOWANIE 218

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie 218
2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych 221
3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy 221
4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych 227
5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn 227
6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła 228

DODATKOWE INFORMACJE 229

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW 229
2. Dostępne dokumenty 229
3. Biegli Rewidenci 229
4. Podmioty zaangażowane 230
5. Publiczne oferty przejęcia 230
6. Informacje pochodzące od osób trzecich 230
7. Koszty Oferty 231

OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN 232

1. Oświadczenie Spółki ... 232
2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej ... 233
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki ... 234

SKRÓTY I DEFINICJE ... 235

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE ... 244

INFORMACJE FINANSOWE ... 247

1. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za 2019 rok ... 247
2. Historyczne Informacje Finansowe za 2019 rok ... 254
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2016 – 2018 ... 302
4. Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016 – 2018 ... 308
5. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 roku ... 364
6. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2020 roku ... 402
7. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2020 roku ... 440

ZAŁĄCZNIKI ... 478

1. Załącznik 1 – Uchwała w Sprawie Dopuszczenia ... 478
2. Załącznik 2 – Statut ... 481

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach a) – d).

Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „*nie dotyczy*" wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Sekcja a) wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu i jest ono spójne z pozostałymi częściami Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału, a w przypadkach, gdy odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do kwoty inwestycji, inwestor może stracić więcej niż zainwestował, w zależności od wielkości dokonanej inwestycji. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	▪ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; ▪ 538.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 15.384 akcji zwykłych na okaziciela serii C; ▪ 71.769 akcji zwykłych na okaziciela serii D; ▪ 13.267 akcji zwykłych na okaziciela serii E; ▪ 86.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F; ▪ 172.482 akcji zwykłych na okaziciela serii G; ▪ 20.541 akcji zwykłych na okaziciela serii H; ▪ 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I; ▪ 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	PLBRN2400013
Dane identyfikacyjne Emitenta	Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000395367, Kod LEI: 259400F9H85OZDT0UK18.
Dane identyfikacyjne Oferującego	Nie dotyczy.
Dane organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 17 marca 2021 roku.
Sekcja b) kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	Emitentem papierów wartościowych jest spółka pod firmą Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000395367, Kod LEI: 259400F9H85OZDT0UK18. Emitent jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie, m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych. Oprogramowanie Brand24 zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi przez użytkownika zbiera i wstępnie analizuje publiczne wzmianki na temat: marek, produktów oraz ogólnie poruszanych tematów zawierających monitorowane słowa kluczowe. Oprogramowanie dostępne jest w wersji web (za pośrednictwem przeglądarki internetowej) oraz w formie aplikacji mobilnej na urządzenia z systemem Android oraz iOS. Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są: ▪ Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie – posiadający 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 62.428,10 PLN (sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 28,93% Akcji; ▪ Michał Sadowski – posiadający 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,52% Akcji; ▪ Piotr Wierzejewski – posiadający 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,52% Akcji; ▪ Venture Inc S.A. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 224.682 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt dwa) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.468,20 PLN (dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 20/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,41% Akcji. Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) ani też nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez taki podmiot (osobę) kontrolowany. Spółka posiada dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Michał Sadowski, a Członkiem Zarządu Piotr Wierzejewski. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2016-2018 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2016-2018 przeprowadził Radosław Ożga (biegły rewident nr 13421, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów). Ecovis System Rewident Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za rok obrotowy 2019 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Ecovis System Rewident Sp. z o.o. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadziła Beata Biolik-Przybyłowska (biegły rewident nr 11858, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	**Wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.** Historyczne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia, i które będą miały zastosowanie przy

sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	2018	2017	2016
		(zbadane) (w tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży	15 652	11 827	7 459	4 987
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(880)	(1 877)	(2 908)	(511)
Zysk (strata) netto	(997)	(1 755)	(3 205)	(646)
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	(0,50)	(0,88)	(1,70)	(0,38)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	(0,47)	(0,83)	(1,61)	(0,34)
Wzrost przychodów r/r	32,3%	58,6%	49,6%	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca		Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
			(niezbadane) (w tys. PLN)			
Przychody ze sprzedaży	9 860	11 953	6 556	7 684	3 232	3 606
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(406)	77	(407)	45	(366)	32
Zysk (strata) netto	(650)	15	(575)	(34)	(428)	(19)
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	(0.31)	0.01	(0,28)	(0,02)	(0,21)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)	(0.30)	0.01	(0,27)	(0,02)	(0,20)	(0,01)
Wzrost przychodów r/r	(17,5%)	-	(14,7%)	-	(10,4%)	-

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	2018	2017	2016	2020	2020	2020
		(zbadane) (w tys. PLN)			(niezbadane) (w tys. PLN)	(niezbadane) (w tys. PLN)	(niezbadane) (w tys. PLN)
Aktywa razem	11 226	6 094	7 271	3 787	10 703	11 050	10 810
Razem kapitał własny	1 699	2 340	3 520	1 156	3 706	3 772	1 254
DŁUG NETTO*	1 039	(621)	(2 544)	(68)	272	42	1 860

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

*DŁUG NETTO = zobowiązania finansowe (oprocentowane) - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	2018	2017	2016
		(zbadane) (w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 524	994	1 011	227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 213)	(1 264)	(569)	(507)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(589)	(1 666)	1 899	(848)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca		Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
			(niezbadane) (w tys. PLN)			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 085	1 532	69	1 449	17	781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 338)	(1 269)	(737)	(1 218)	(340)	(385)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	564	(619)	940	(456)	134	(312)

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Kluczowe informacje finansowe pro forma.

Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.

Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. W zakresie Historycznych Informacji Finansowych raport Biegłego Rewidenta nie zawierał zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy i dla otoczenia w jakim prowadzona jest jego działalność. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

Ryzyko dostępności i własności danych

Podstawą prawidłowego funkcjonowania narzędzia Spółki są dane gromadzone z publicznej sieci Internet, a także dane nabywane od zewnętrznych dostawców. Istnieje ryzyko, że zmieni się dostępność lub cena pozyskania danych. Ewentualna zmiana dostępności lub kosztu nabycia danych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Grupy. Z uwagi na ostatnie działania legislacyjne mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa danych osobowych ewentualny wyciek danych może mieć negatywny wpływ na postrzeganie Emitenta przez jego klientów oraz kontrahentów. Zważywszy na zdarzenia związane z blokadą kont Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, ponieważ jego materializacja może spowodować spadek jej wiarygodności na rynku oraz znaczne obniżenie uzyskanych przez nią przychodów.

	Ryzyko związane z technologią informatyczną Przedmiotem działalności Grupy jest udostępnianie klientom usługi monitoringu publicznych zasobów Internetu, którą świadczy jako tzw. usługę w chmurze Saas (Software as a Service) przy pomocy autorskiego oprogramowania połączonego z wykorzystywaniem zewnętrznych dostawców usług informatycznych oraz zewnętrznych dostawców rozwiązań serwerowych. W związku z powyższym, działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej. Wszelkie zakłócenia w systemach informatycznych Grupy mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji. W związku z powyższym, istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką. **Ryzyko związane z utratą płynności finansowej** Emitent może być narażony na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Posiadane na Datę Prospektu kapitały Emitenta wystarczą na finansowanie działalności do momentu, kiedy Grupa w pełni zacznie generować dodatnie przypływy pieniężne. Zważywszy na fakt, że formalne procedury pozyskania zewnętrznego finansowania Emitenta okazać mogą się długotrwałym procesem, w szczególności w zakresie weryfikacji Spółki przez podmioty trzecie oraz biorąc pod uwagę historyczne wydarzenia Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, ponieważ jego materializacja może być zależna od czynników na które Grupa nie ma wpływu, a może spowodować utrudnienia oraz problemy w zakresie bieżącej działalności Grupy oraz spadek wiarygodności Grupy. **Ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy** Na Datę Prospektu działalność operacyjna Grupy opiera się na jednej podstawowej aktywności – sprzedaży dostępu do oprogramowania służącego do monitoringu Internetu, w tym mediów społecznościowych – Brand24. Grupa praktycznie nie generuje przychodów w obszarach innych niż sprzedaż dostępu do oprogramowania Brand24. Pod kątem produktowym przychody generowane przez Grupę nie są zdywersyfikowane, a ponad 99% przychodów stanowią przychody z tytułu dostępu do oprogramowania Brand24. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na oprogramowanie Brand24, Grupa jest narażona na ryzyko spadku przychodów. Na Datę Prospektu prawdopodobieństwo wystąpienia opisywanego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. **Ryzyko walutowe** Zgodnie z przyjętym modelem Grupy sprzedaż prowadzona jest na rynku globalnym. Grupa narażona jest na ryzyko kursowe w związku z istotnym udziałem sprzedaży realizowanej w walucie obcej. Ryzyko walutowe dotyczy także wyceny bilansowej należności. Na Datę Prospektu ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Grupa posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Materializacja ryzyka może spowodować niezagrażające działalności Grupy obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągane wyniki finansowe Grupy. **Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Grupa** Istnieje ryzyko dynamicznej zmiany w obszarze formatu treści publikowanych w Internecie i sposobu ich konsumpcji (np. dynamiczne odejście od tekstu na rzecz obrazu), które w przypadku zbyt wolnego dostosowania oprogramowania Brand24 do tej zmiany, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ zarówno na rynku polskim jak i międzynarodowym, widoczna jest silna tendencja rozwoju nowych technologii i rozwiązań związanych z monitoringiem Internetu, co generuje zwiększone prawdopodobieństwo materializacji ryzyka. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ jego materializacja będzie związana z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, co negatywnie wpłynie na rentowność dotyczącą działalności Grupy.
Sekcja c) kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 538.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 15.384 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 71.769 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 13.267 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 86.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 172.482 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 20.541 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda oraz 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy), dotychczas notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Kod ISIN: PLBRN2400013. Akcje wyemitowane w złotych (PLN). Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami: ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy) Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom Spółki; ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji; ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji; ▪ prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia; ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; ▪ prawo do uzyskania informacji o Spółce Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, 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. Ograniczenia wynikające z przepisów prawa: ▪ obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 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 na walnym zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW) lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; ▪ zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, z wykorzystaniem informacji poufnej; ▪ spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

	Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji. Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. Spółka nie wypłacała dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy według obowiązujących przepisów prawa oraz w zakresie, w jakim Spółka będzie posiadała środki pieniężne, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na sytuację finansową Spółki, wyników działalności i wymogów kapitałowych.
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?	Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu. **Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego** Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany GPW (rynek podstawowy) Akcji. Wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW. Ponadto w celu uzyskania dopuszczenia na rynek oficjalnych notowań Emitent musi spełniać dodatkowe wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków. Na Datę Prospektu Spółka spełnia wszystkie kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW. Materializacja ryzyka może mieć jednak znaczący, negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy oraz akcjonariuszy Emitenta w wyniku niedopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. W związku z powyższym, istotność niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. **Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką** Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 60,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Bezpośrednio po Dopuszczeniu, Główni Akcjonariusze będą posiadać niezmienioną liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. Główni Akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu, a co za tym idzie będą mogli wywierać istotny wpływ na kluczowe cele biznesowe i prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Głównych Akcjonariuszy nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych. Ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji. Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako średnie. Materializacja opisywanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami Dopuszczonymi oraz zmiany w zakresie modelu biznesowego Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się w negatywnym stopniu na cenę lub kurs Akcji po Dopuszczeniu. W związku z powyższym, istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią.
Sekcja d) kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?	Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna. Niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie jej akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym).
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu jest Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, 54-429 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000395367.
Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?	Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW łącznie 2.157.843 akcji, tj. 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 538.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 15.384 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 71.769 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 13.267 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 86.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 172.482 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 20.541 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J. W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynek regulowanym (rynek podstawowy) prowadzony przez GPW Akcji Dopuszczanych, pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w procesie nie występuje konflikt interesów.

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej Akcji, inwestorzy powinni z uwagą przeanalizować przedstawione poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, iż każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli wystąpi, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy poprzez niekorzystne kształtowanie się przychodów, wyników działalności, sytuacji finansowej oraz dalszych perspektyw rozwoju Grupy. Wynikiem zaistnienia któregokolwiek z niżej wymienionych czynników ryzyka może być spadek rynkowej wartości akcji Spółki, co w konsekwencji może narazić inwestorów na utratę części lub całości zainwestowanego kapitału.

Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie ma charakteru katalogu zamkniętego. Możliwe jest, iż istnieją inne okoliczności stanowiące czynniki dodatkowego ryzyka, które powinny zostać rozpatrzone przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Grupa przedstawiła jedynie te czynniki ryzyka, które są jej znane na Datę Prospektu. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu oraz rozwojem działalności Spółki katalog poniżej opisanych ryzyk będzie kompletny oraz wyczerpujący.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka, według najlepszej wiedzy Grupy, stanowią identyfikowane przez Grupę czynniki ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Grupa jako najbardziej istotne czynniki ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu, identyfikuje:

- ryzyko dostępności i własności danych;
- ryzyko związane z technologią informatyczną;
- ryzyko związane z utratą płynności finansowej;
- ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego;
- ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Grupa;
- ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką.

Na początku każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Grupy najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu.

Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że pandemia koronawirusa (choroby COVID-19) nie wpłynęła w sposób istotny na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy. Z uwagi na fakt, że Emitent świadczy usługi w środowisku chmurowym oraz przy pomocy dedykowanej aplikacji za pośrednictwem Internetu, wszelkie restrykcje dotyczące prowadzenia sprzedaży w sklepach stacjonarnych, czy przemieszczania się, nie wpłynęły na spadek sprzedaży prowadzonej przez Emitenta. W Spółce wprowadzono również system pracy zdalnej obejmujący wszystkich pracowników i współpracowników Emitenta. Specyfika działalności Emitenta pozwala na wprowadzenie takiego systemu pracy bez znaczącego wpływu na jej efektywność. Emitent zapewnia ciągłość pracy wszystkich systemów informatycznych, a założone przed pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) terminy realizacji projektów nie są zagrożone. Ponadto, ze względu na spowodowany pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) wzrost zainteresowania świadczeniem usług online przez przedsiębiorców, Spółka nie wyklucza wzrostu przychodów ze względu na zwiększenie się grupy potencjalnych odbiorców produktów Spółki. Ewentualny dalszy wpływ pandemii COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy jest uzależniony od czasu trwania i stopnia nasilenia pandemii, wdrażanych środków zapobiegawczych a także od ewentualnego nawrotu pandemii COVID-19 w dłuższym okresie czasu. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się pandemii, Spółka nie jest w stanie na Datę Prospektu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na perspektywy rozwoju Emitenta oraz sytuację operacyjną i finansową Spółki.

Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje możliwego wpływu koronawirusa (choroby COVID-19) na inne obszary funkcjonowania Emitenta. Jednocześnie Emitent wskazuje, że Spółka stale monitoruje sytuację związaną z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19) i analizuje jej wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy.

1. Czynniki ryzyka związane z Grupą

Do najbardziej istotnych czynników ryzyka związanych z otoczeniem, w ramach którego Spółka prowadzi działalność zaliczyć należy:

- ryzyko dostępności i własności danych;
- ryzyko związane z technologią informatyczną;
- ryzyko związane z utratą płynności finansowej;
- ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Grupa.

Ryzyko dostępności i własności danych

Podstawą prawidłowego funkcjonowania narzędzia Spółki są dane gromadzone z publicznej sieci Internet, a także dane nabywane od zewnętrznych dostawców. Istnieje ryzyko, że zmieni się dostępność lub cena pozyskania danych, co może mieć wpływ na jakość wyników dostępnych dla użytkownika narzędzia. Ewentualna zmiana dostępności lub kosztu nabycia danych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Grupy.

Prowadząc działalność gospodarczą polegającą na agregacji treści w Internecie oraz udostępnianiu wyników takiej agregacji Grupa musi liczyć się z możliwością naruszenia praw do baz danych, przysługujących osobom trzecim. W takim wypadku strona, której prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od Grupy zaniechania naruszania i usunięcia skutków, a także naprawienia szkody i wydania uzyskanych korzyści. Analogicznie, posiadane przez Grupę prawa do wyprodukowanych przez nią baz danych mogą zostać naruszone przez osoby trzecie.

Grupa musi liczyć się także z możliwością naruszenia praw na dobrach niematerialnych przysługujących osobom trzecim, w szczególności gdyby działania Grupy wykraczały poza wykorzystanie utworów osób trzecich w ramach dozwolonego prawa cytatu. Emitent wskazuje, iż potencjalne negatywne następstwa wykazania przez dany podmiot naruszeń jego praw przez spółki Grupy, wiązałoby się w szczególności z potencjalnymi dotkliwymi konsekwencjami w zakresie roszczeń odszkodowawczych, roszczeń o zaniechanie wykorzystywania treści lub żądań zawarcia stosownej umowy licencyjnej przez Grupę. Ryzyko takie może wiązać się w szczególności z wykorzystywaniem fragmentów stron internetowych zawierających utwory w rozumieniu prawa autorskiego oraz tzw. linków, w przypadku gdyby przekierowywały one do takich treści.

Wyżej wymienione ryzyka należy również rozpatrywać w związku z planowaną reformą prawa autorskiego na poziomie unijnym, mającą dostosować to prawo do założeń jednolitego rynku cyfrowego. Zgodnie z projektami stosownych aktów prawnych Grupa może być także adresatem obowiązku uiszczania opłat w związku z linkowaniem do treści objętych ochroną prawno-autorską. Emitent jako na istotny komponent niniejszego ryzyka wskazuje również na obciążenia organizacyjne i kosztowe, jakie mogą wiązać się z roszczeniami osób trzecich wobec Grupy, opartymi o naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich oraz na możliwe ryzyka związane z reputacją Grupy. Ryzyka w zakresie naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich dotyczą nie tylko sfery majątkowej, ale również naruszenia autorskich praw osobistych, które są niezbywalne i nie jest możliwe ich przeniesienie z twórcy na ewentualnego nabywcę autorskich praw majątkowych. Grupa dąży do zachowania staranności w zakresie unikania naruszeń praw przysługujących osobom trzecim, jednakże nie ma pewności czy w przyszłości takich naruszeń będzie w stanie sprawnie unikać. Nawet bowiem całkowicie niezależne projektowanie określonych rozwiązań technicznych, czy programistycznych może prowadzić do rezultatów zastrzeżonych już prawami osób trzecich.

Ponadto z uwagi na ostatnie działania legislacyjne mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa danych osobowych ewentualny wyciek danych może mieć negatywny wpływ na postrzeganie Emitenta przez jego klientów oraz kontrahentów.

Emitent nie może przewidzieć zmian regulacyjnych w obszarze prowadzonej działalności. Celem Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO") jest doprowadzenie do pełnej harmonizacji prawa w ramach UE i swobodnego przepływu danych osobowych. W założeniu RODO miało usprawnić kontrolę danych osób fizycznych oraz zmodernizować i ujednolicić regulacje prawne w zakresie przepływu danych osobowych. RODO wprowadziło między innymi zwiększenie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów. W związku z podjętymi krokami uregulowania obszarów związanych z przepływem danych, nie sposób przewidzieć kolejnych działań legislacyjnych na poziomie europejskim oraz globalnym. Nie można wykluczyć, że kolejne regulacje prawne w tym zakresie nie wpłyną w sposób negatywny na model biznesowy i prowadzoną działalność Emitenta.

Sytuacje związane z nielegalnym wykorzystywaniem danych osobowych o charakterze międzynarodowym mogą negatywnie wpłynąć na branże, w której działalność prowadzi Grupa. Grupa nie ma wpływu na tendencje rynkowe oraz społeczne w obrębie ochrony prywatności i przetwarzania danych, które mogą wpłynąć na ogólne postrzeganie Grupy, w tym Emitenta.

W sierpniu 2019 roku portale społecznościowe Facebook i Instagram zablokowały konta Brand24, w związku z czym Emitent wstrzymał monitorowanie danych z tych portali do czasu wyjaśnienia sprawy z portalem Facebook.

Przed zablokowaniem kont w wyżej wymienionych portalach, na stronach „Business Insider" pojawił się artykuł opisujący narzędzia oferujące dane z serwisu Instagram. Autor publikacji zarzucił Spółce, że pokazywała tzw. Avatary publiczne kont użytkowników Instagrama, które w przypadku niektórych kont publicznych, od niedawna nie są oficjalnie udostępniane przez serwisy społecznościowe.

W dniu 15 stycznia 2020 roku Emitent w drodze raportu bieżącego nr 1/2020 przedstawił wyniki sprzedaży za IV kwartał 2019 roku, informując o spadku ilości aktywnych klientów w tym okresie tj. na koniec IV kwartału 2019 roku, Brand24 posiadał 3325 aktywnych klientów, co oznacza, że liczba klientów netto spadła o 306 w ujęciu kwartał do kwartału. Głównymi przyczynami spadku liczby aktywnych klientów w tym okresie był brak danych pochodzących z serwisów Facebook i Instagram oraz ograniczone możliwości finansowe Emitenta, tj. tymczasowe ograniczenie części wydatków marketingowych, co związane było z koniecznością uwzględnienia zmniejszenia oczekiwanego poziomu generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Według danych o sprzedaży na koniec I kwartału 2020 roku Emitent posiadał 3066 aktywnych klientów, co oznacza, że liczba klientów netto spadła o 259 w ujęciu kwartał do kwartału. Emitent wskazuje przy tym, iż w okresie I kwartału 2020 roku systematycznie zmniejszane były spadki liczby klientów w ujęciu miesięcznym, ze 113 w styczniu 2020 roku do 49 w marcu 2020 roku. Na liczbę klientów w raportowanym okresie negatywny wpływ miały opisane poniżej czynniki: (i) typowe dla okresu I kwartału, sezonowe odejście części klientów pozyskanych w związku z promocją cenową tzw. Black Friday; (ii) negatywny wpływ wstrzymania oferowania danych z serwisów Facebook oraz Instagram w szczególności związany z budżetowaniem na początku danego roku kalendarzowego, w perspektywie całorocznej, przez część obecnych oraz potencjalnych klientów środków na określone narzędzia monitoringu Internetu; (iii) ograniczenie wydatków marketingowych, co związane było z koniecznością uwzględnienia zmniejszenia oczekiwanego poziomu generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Według danych o sprzedaży na koniec II kwartału 2020 roku Emitent posiadał 3091 aktywnych klientów, co oznacza, że liczba klientów netto wzrosła o 25 w ujęciu kwartał do kwartału. Emitent wskazuje przy tym, iż w okresie II kwartału 2020 roku w kwietniu 2020 roku widoczny był negatywny efekt pandemii koronawirusa, skutkujący spadkiem liczby klientów netto (-66), ale w kolejnych miesiącach II kwartału 2020 liczba klientów już rosła (łącznie +91), a wskaźnik churn ustabilizował się.

Według danych o sprzedaży na koniec III kwartału 2020 roku Emitent posiadał 3210 aktywnych klientów, co oznacza, że liczba klientów netto wzrosła o 119 w ujęciu kwartał do kwartału. Z kolei według danych o sprzedaży na koniec IV kwartału 2020 roku Emitent posiadał 3470 aktywnych klientów, co oznacza, że liczba klientów netto wzrosła o 260 w ujęciu kwartał do kwartału. Na dzień 31 grudnia 2019 roku liczba aktywnych klientów Emitenta wynosiła 3325.

W dniu 12 marca 2020 roku Spółka podpisała porozumienie, na mocy którego Facebook przywrócił Spółce dostęp do profili w serwisach Facebook.com oraz Instagram.com. Oprócz profili firmowych zostały przywrócone profile personalne osób związanych ze Spółką, konta reklamowe oraz ogólny dostęp do API.

Spółka podkreśla, że prowadziła i nadal prowadzi monitoring wyłącznie danych publicznych w Internecie, dostępnych dla każdego z użytkowników Internetu. Mechanizmy zbierania danych, z których korzysta Spółka, są zgodne z obowiązującym prawem. Brand24 to monitoring marek, pozwalający od lat docierać do wybranych publicznych wzmianek na ich temat. Mechanizmy zbierania danych, które stosowała i stosuje Spółka to standardowe, wieloletnie praktyki wśród wyszukiwarek i firm zajmujących się monitoringiem Internetu.

Opisywane powyżej ryzyko zmaterializowało się w przeszłości. Zważywszy na zdarzenia związane z blokadą kont Emitenta, prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, ponieważ jego materializacja jest w ograniczonym zakresie zależna od Grupy, a może spowodować spadek jej wiarygodności na rynku oraz znaczne obniżenie uzyskanych przez nią przychodów. Dodatkowo materializacja ryzyka może wstrzymać zainteresowanie i popyt na usługi Grupy, spowodować zwiększenie nakładów finansowych na dodatkowe działania marketingowe oraz PR, a w konsekwencji może mieć istotny, negatywny wpływ na osiągane wyniki, sytuację finansową, cenę i kurs Akcji oraz reputację Grupy.

Ryzyko związane z technologią informatyczną

Przedmiotem działalności Grupy jest udostępnianie klientom usługi monitoringu publicznych zasobów Internetu, którą świadczy jako tzw. usługę w chmurze Saas (Software as a Service) przy pomocy autorskiego oprogramowania połączonego z wykorzystywaniem zewnętrznych dostawców usług informatycznych oraz zewnętrznych dostawców rozwiązań serwerowych.

W związku z powyższym, działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej, zarówno w odniesieniu do części infrastruktury informatycznej, za którą odpowiada Grupa, jak również w odniesieniu do infrastruktury oraz usług, za którą odpowiadają strony trzecie.

Czasowe przerwy w dostępie do danych lub inne problemy związane z infrastrukturą informatyczną mogą mieć negatywny wpływ na ciągłość świadczenia usług przez Grupę, a także na postrzeganie wiarygodności technologii Grupy przez użytkowników końcowych. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów Grupy do zaprzestania korzystania z oprogramowania Brand24.

Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane przez Grupę mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia (np. typu ransomware), co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Grupy uzyskają niepowołane osoby trzecie lub że Grupa utraci dostęp do takich informacji. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Grupy do świadczenia usług dla jej klientów, zakłócić działalność Grupy, spowodować problemy z pobieraniem płatności od klientów, naruszyć reputację Grupy lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Grupa świadczy swoją usługę oraz pobiera za nią opłaty w znacznym stopniu w oparciu o technologię informatyczną.

Opisywane ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości. Prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka Grupa ocenia jednak jako średnie, ponieważ zabezpieczenie przed jego materializacją jest dla Grupy utrudnione. Wszelkie zakłócenia w systemach informatycznych Grupy mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji. W związku z powyższym, istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Emitent może być narażony na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Niska wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej, wynika z posiadanych zobowiązań krótkoterminowych, na które w głównej mierze składają się zobowiązania z tytułu leasingu oraz inne zobowiązania Emitenta. Na spadek wartości wskaźników wpływ może mieć spadek wartości aktywów obrotowych. W konsekwencji wiązać się to może ze spadkiem środków pieniężnych w związku z ponoszonymi kosztami prowadzonej działalności

operacyjnej oraz kontynuacji prac związanych z rozwojem oprogramowania Emitenta. Na Datę Prospektu poziom kapitału obrotowego w Grupie jest wystarczający na zachowanie płynności finansowej oraz pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy od Daty Prospektu, jednakże jest to uwarunkowane utrzymaniem przez Uncapped Ltd finansowania do poziomu 250.000,00 EUR. Emitent na Datę Prospektu ma zapewnione finansowanie na poziomie 238.884,00 EUR (1.080.496,22 PLN według kursu średniego NBP z dnia 1 marca 2021 roku) z możliwością zwiększenia do 250.000,00 EUR. Pożyczka jest spłacana przez Spółkę co miesiąc, a wysokość danej raty oparta jest o miesięczne przepływy pieniężne od klientów Spółki, aczkolwiek Emitent ma możliwość odnawiania takiego finansowania do pierwotnej kwoty oraz jej zwiększenia do poziomu 250.000,00 EUR. Maksymalna wartość finansowania uzależniona jest od weryfikacji i oceny sytuacji finansowej Emitenta, w tym głównie przychodów ze sprzedaży oraz przepływów pieniężnych z tytułu wpływów środków pieniężnych od klientów z tytułu sprzedaży, dokonywanej przez Uncapped Ltd. Weryfikacja i ocena sytuacji finansowej odbywa się na żądanie Emitenta lub na żądanie Uncapped Ltd. Szczegółowe informacje na temat umowy finansowania zawartej przez Emitenta z Uncapped Ltd znajdują się w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, pkt 14 *Istotne umowy*.

Do dnia 4 listopada 2020 roku Emitent posiadał także zabezpieczony kredyt obrotowy w Alior Bank z limitem kredytowym 400.000,00 PLN. Zgodnie z umową miesięczna rata kredytu wynosiła 100.000,00 PLN, a całkowita spłata miała nastąpić do października 2020 roku. W dniu 2 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł aneks do umowy, na podstawie którego Spółka zobowiązana była spłacać kwotę 50.000,00 PLN do dnia 30 czerwca 2020 roku i 31 lipca 2020 roku, oraz kwotę 200.000,00 PLN do dnia 31 sierpnia 2020 roku, 30 września 2020 roku oraz 4 listopada 2020 roku. Emitent regulował terminowo wszystkie należności wobec Alior Bank oraz spłacił ostatnią kwotę w terminie do dnia 4 listopada 2020 roku. W związku z powyższym, na Datę Prospektu Emitent nie posiada kredytu obrotowego w Alior Bank.

Emitent w celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności, podpisał z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym w wysokości do 400.000,00 PLN. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia 4 września 2020 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia umowy. W dniu 24 lipca 2020 roku umowa ta została przedłużona na dotychczasowych warunkach do dnia 4 września 2021 roku. Na Datę Prospektu Spółka wykorzystała finansowanie w ramach kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 67 tys. PLN.

Posiadane na Datę Prospektu kapitały Emitenta wystarczą na finansowanie działalności do momentu, kiedy Grupa w pełni zacznie generować dodatnie przypływy pieniężne. Na Datę Prospektu Spółka korzysta z jednego kredytu obrotowego od ING Bank Śląski S.A. z limitem w wysokości 400.000,00 PLN oraz finansowaniem na poziomie 238.884,00 EUR od Uncapped Ltd z możliwością zwiększenia do 250.000,00 EUR, ze względu na większe zapotrzebowanie finansowe niż generowane tj. około 40.000,00 PLN – 80.000,00 PLN miesięcznie.

Ponadto Emitent jest narażony na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Emitenta, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Emitenta i powodować np. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

Przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się pod koniec 2019 roku. Emitent odnotował wówczas spadek przychodów z racji konieczności wstrzymania przez Spółkę monitoringu portali społecznościowych Facebook oraz Instagram. Spółka skorzystała wówczas z finansowania zewnętrznego, tj. zawarła wyżej opisaną umowę z Uncapped Ltd. Spółka przeprowadziła również emisję 130.000 Akcji Serii J po cenie emisyjnej 21,30 PLN za jedną Akcję Serii J, wskutek czego pozyskała 2.769.000,00 PLN.

Zważywszy na fakt, że formalne procedury pozyskania zewnętrznego finansowania Emitenta okazać mogą się długotrwałym procesem, w szczególności w zakresie weryfikacji Spółki przez podmioty trzecie oraz biorąc pod uwagę historyczne wydarzenia Spółki, prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, ponieważ jego materializacja może być zależna od czynników na które Grupa nie ma wpływu, a może spowodować utrudnienia oraz problemy w zakresie bieżącej działalności Grupy oraz spadek wiarygodności Grupy. Dodatkowo, wystąpienie ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy. Rozwiązanie umowy dotyczącej finansowania przez Uncapped Ltd może mieć istotny wpływ na płynność Emitenta, przy czym w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa podejmuje działania mające na celu uzyskanie finansowania z innych źródeł, w tym m.in. od ING Bank Śląski S.A., z którym Emitent zawarł umowę kredyt złotowy w rachunku bankowym w wysokości do 400.000,00 PLN.

Emitent ma również możliwość zwiększenia finansowania od Uncapped Ltd do kwoty 250.000,00 PLN. Ponadto, Zarząd jest upoważniony przez Walne Zgromadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 13.000,00 PLN w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Powyższe działania mają na celu zabezpieczenie finansowania zewnętrznego Spółki w celu ograniczenia ryzyka braku płynności.

Ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy

Na Datę Prospektu działalność operacyjna Grupy opiera się na jednej podstawowej aktywności – sprzedaży dostępu do oprogramowania służącego do monitoringu Internetu, w tym mediów społecznościowych – Brand24, w dwóch wersjach, tj. przeznaczonej na rynek polski i na rynek globalny. Grupa praktycznie nie generuje przychodów w obszarach innych niż sprzedaż dostępu do oprogramowania Brand24. Pod kątem produktowym przychody generowane przez Grupę nie są zdywersyfikowane, a ponad 99% przychodów stanowią przychody z tytułu dostępu do oprogramowania Brand24, przy czym 95% przychodów pochodzi z przyznania użytkownikom w ramach abonamentu dostępu do narzędzia analitycznego Brand24, a pozostałe przychody dotyczą sprzedaży poza abonamentem usługi analizy w postaci wykonywanych analiz dla potrzeb klientów w oparciu o narzędzie Brand24. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na oprogramowanie Brand24 (np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Grupy, załamania na rynku lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych), Grupa jest narażona na ryzyko spadku przychodów. Z uwagi na brak alternatywnych produktów zapewniających dywersyfikację źródeł przychodów, spadek sprzedaży oprogramowania mógłby wpłynąć w sposób istotny na obniżenie całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

Na Datę Prospektu prawdopodobieństwo wystąpienia opisywanego ryzyka Grupa ocenia jako średnie, ponieważ brak dywersyfikacji oferowanych usług zwiększa ekspozycje Grupy na przedmiotowe ryzyko. Grupa mając na uwadze specyfikę branży w której działa, model prowadzonej działalności oraz rodzaj oferowanej usługi, istotność powyższego ryzyka ocenia jako średnie, ponieważ jego wystąpienie może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy. W celu ochrony przed materializacją ryzyka, Grupa stale monitoruje odkrycia w zakresie nowych rozwiązań związanych z obszarem swojej działalności oraz prowadzi badania rynkowe w celu poszukiwania nowych produktów i usług. Ponadto Grupa posiada zespół cenionych specjalistów, którzy na podstawie zdobytej wiedzy i doświadczenia analizują koniunkturę rynku oraz udoskonalają produkt Grupy w ramach bieżących projektów.

Ryzyko walutowe

Zgodnie z przyjętym modelem Grupy sprzedaż prowadzona jest na rynku globalnym. Grupa narażona jest na ryzyko kursowe w związku z istotnym udziałem sprzedaży realizowanej w walucie obcej.

Ryzyko walutowe Grupy wynika bezpośrednio z ponoszenia większości kosztów działalności bieżącej w PLN z uwagi na lokalizację Emitenta w Polsce oraz z generowania istotnej sprzedaży denominowanej w walutach obcych (przede wszystkim w USD). Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na PLN. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować szybszy wzrost wolumenu sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży zagranicznej wyrażonej w PLN, wpływając tym samym na obniżenie rentowności sprzedaży. Mając na uwadze dalsze plany Grupy związane z rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych można spodziewać się wzrostu ryzyka walutowego w działalności Grupy.

Ryzyko walutowe dotyczy także wyceny bilansowej należności. Na Datę Prospektu ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, gdyż przychody ze sprzedaży produktów i usług rozliczane w tej walucie stanowiły w 2018 roku 46%, w 2019 roku 54% całkowitych przychodów Grupy, natomiast w 2020 roku przychody ze sprzedaży produktów i usług rozliczane w USD stanowiły 59% całkowitych przychodów Grupy. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Prospekcie, Grupa nie dokonywała ochrony transakcji w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych. Istotna zmiana kursów walut może mieć niekorzystny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wyrażonych w PLN, a tym samym na skonsolidowane wyniki finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Na Datę Prospektu Grupa posiada procedury monitorowania kursów walut, mające na celu umożliwienie modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że marża uzyskiwana na przedmiotowych produktach nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Grupa stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Grupy. Na Datę Prospektu Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie ma pewności, że stosowane w ramach Grupy metody ograniczania przyszłego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. Ryzyko to może mieć również zintensyfikowany wpływ wraz z rozwojem działalności biznesowej Grupy, w tym realizacją kluczowych projektów. Grupa stale monitoruje osiągany poziom przychodów w walutach obcych, a w przypadkach tego wymagających, Grupa będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

Biorąc pod uwagę, że sprzedaż produktów i usług rozliczanych w walucie USD w 2018 roku stanowiły 46%, w 2019 roku 54%, a w 2020 roku 59% całkowitych przychodów Grupy oraz to, że większość kosztów bieżącej działalności Emitenta ponoszona jest ze względu na lokalizacje w PLN, Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia opisywanego ryzyka jako średnie.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnią, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Grupa posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Na Datę Prospektu, opisywane ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości. Materializacja ryzyka może jednak spowodować niezagrażające działalności Grupy obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągane wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Grupa

Internet stanowi bardzo dynamicznie rozwijającą się, zmienną oraz trudną do przewidzenia infrastrukturę. Istnieje ryzyko dynamicznej zmiany w obszarze formatu treści publikowanych w Internecie i sposobu ich konsumpcji (np. dynamiczne odejście od tekstu na rzecz obrazu), które w przypadku zbyt wolnego dostosowania oprogramowania Brand24 do tej zmiany, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Branża monitoringu Internetu, w której działa Grupa znajduje się na etapie szybkiego rozwoju. W sposób ciągły zmieniają się standardy branżowe, wprowadzane są zmiany w świadczonych usługach czy dostępności produktów. Brak możliwości dostosowania się do tych zmian powoduje ryzyko pogorszenia się pozycji konkurencyjnej Grupy. Jednocześnie istnieje ryzyko pojawienia się nowych produktów lub technologii umożliwiających monitoring Internetu, czy też ryzyko udoskonalenia i ekspansji oprogramowania już istniejącego na rynku (np. *Google Alerts*).

Istnieje ryzyko, że odpowiednio stworzona aplikacja konkurencyjnych podmiotów, nowe rozwiązanie technologiczne zrewolucjonizuje rynek lub wyprze oferowane przez Grupę usługi oraz produkt. Grupa stale monitoruje wszelkie odkrycia technologiczne w zakresie branży, w której działa. Ponadto posiada zespół cenionych specjalistów, z którymi współpracuje w ramach prowadzonych przedsięwzięć.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwa wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ zarówno na rynku polskim jak i międzynarodowym, widoczna jest silna tendencja rozwoju nowych technologii i rozwiązań związanych monitoringiem Internetu, co generuje zwiększone prawdopodobieństwo materializacji ryzyka. Jednocześnie Emitent wskazuje, że ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy również od postępu w branży, koniunktury rynku oraz działań podmiotów potencjalnie konkurujących z Grupą. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, ponieważ jego materializacja będzie związana z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, co negatywnie wpłynie na rentowność dotyczącą działalności Grupy. Ponadto, konieczność dokonania dodatkowych prac może opóźnić moment komercjalizacji produktów oraz nowych usług Grupy.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym Grupy

Rynek monitoringu Internetu charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Usługi oferowane przez Grupę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Ze względu na relatywnie krótki okres funkcjonowania branży, w której działa Grupa, podlega ona dynamicznym zmianom. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się na rynku

rozwiązania bardziej innowacyjnego lub bardziej efektywnego kosztowo oraz ryzyko przeznaczania przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych środków na promocję dostępnych rozwiązań lub wejście na rynek podmiotów posiadających dostęp do licznej bazy potencjalnych klientów.

Istnieje także ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji, a sama Spółka może stracić przewagi konkurencyjne. Taka sytuacja w dłuższej perspektywie może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Emitenta, a w konsekwencji na osiągane przez niego wyniki finansowe.

Grupa prowadzi działalność w segmencie charakteryzującym się rozdrobnioną konkurencją. Wśród głównych konkurentów Spółki Grupy na całym świecie należy wymienić następujące podmioty: *BrandWatch, Sysomos, SalesForce, TalkWalker, Mention, Awario, BrandMentions, MediaToolKit, Google Alerts, Sprinklr, YouScan, Falcon.io, Meltwater*.

Nie można wykluczyć, że zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmiany w otoczeniu rynkowym mogą istotnie zmniejszyć udział w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Opisany wyżej czynnik ryzyka na Datę Prospektu nie miał negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Grupy oraz cenę Akcji, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości. Niemniej, Grupa stale monitoruje wszelkie odkrycia technologiczne w zakresie branży, w której działa oraz działania podmiotów z którymi konkuruje.

Na Datę Prospektu Grupa ocenia prawdopodobieństwa wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Ze względu na dość krótki okres funkcjonowania branży, w której działa Grupa, podlega ona bowiem dynamicznym zmianom. Jednocześnie Emitent wskazuje, że ziszczenie się poszczególnych przesłanek ryzyka zależy od działań podmiotów potencjalnie konkurujących z Grupą, koniunktury rynku oraz produktów i usług, które oferuje lub będzie oferować konkurencja Grupy. Biorąc jednak pod uwagę specyfikę branży w której działa Grupa, strukturę konkurencji Grupy, Grupa ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie, ponieważ jego wystąpienie nie miałoby istotnego negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy. W celu ograniczenia wpływu opisanego ryzyka na sytuację finansową i operacyjną, Grupa stale monitoruje zmiany w branży w której działa oraz śledzi nowe rozwiązania oferowane przez konkurencję.

Ryzyko zmian algorytmów wyszukiwania, a tym samym pogorszenia pozycjonowania w wynikach wyszukiwarek internetowych

Istotnym elementem działalności gospodarczej prowadzonej w sieci Internet jest pozycjonowanie w wynikach wyszukiwania. Ewentualna zmiana sposobu działania algorytmów wyszukiwania mogłaby spowodować pogorszenie pozycjonowania oprogramowania Grupy, co wpłynęłoby na utrudnienie dotarcia do potencjalnego klienta oraz wzrost kosztu jego pozyskania. Zmiana polityk funkcjonowania algorytmów wyszukiwania może też spowodować wzrost kosztów pozycjonowania, a nawet wykluczyć podmiot z wyników wyszukiwania. Wprowadzenie powyższych zmian może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Grupy lub cenę rynkową Akcji.

Opisany wyżej czynnik ryzyka na Datę Prospektu nie miał negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości.

W związku z ograniczoną przewidywalnością zmiany sposobu działania algorytmów wyszukiwania, zabezpieczenie przed opisywanym ryzykiem jest dla Grupy utrudnione. Biorąc pod uwagę ograniczone możliwości ochrony przed materializacją ryzyka, Grupa ocenia prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie. Niemniej, Grupa na podstawie zdobytej wiedzy i doświadczenia analizuje koniunkturę rynku oraz udoskonala swój produkt w ramach bieżących projektów. Dodatkowo w celu zminimalizowania ekspozycji na ryzyko Grupa stale monitoruje odkrycia w zakresie nowych rozwiązań związanych z obszarem swojej działalności oraz prowadzi badania rynkowe w celu poszukiwania nowych produktów i usług. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ pomimo ograniczonych możliwości ochrony przed wystąpieniem powyższego ryzyka, negatywne skutki materializacji ryzyka byłby dla Grupy niewielkie. Materializacja opisywanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na atrakcyjność rynkową oferowanego produktu i usług oraz ograniczyć grono odbiorców oferowanych usług, co w konsekwencji będzie miało wpływ na uzyskiwane przychody i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów na badania i rozwój

Grupa prowadzi działalność na stosunkowo młodym rynku, któremu towarzyszy dynamiczny rozwój technologii. Skuteczne operowanie na tego typu rynku wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój, które w przypadku Grupy finansowane są ze środków własnych oraz środków pozyskanych z finansowania zewnętrznego. Pomimo ponoszonych nakładów, Grupa nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju oprogramowania w przyszłości, między innymi dlatego, że: (i) dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych niż te, które będą mogły być sfinansowane przez Grupę; (ii) ścieżka rozwoju wybrana przez Grupę może nie w pełni odpowiadać przyszłym potrzebom użytkowników, czy sposobowi odbioru treści przez użytkowników Internetu.

Grupa mając na uwadze specyfikę branży w której działa oraz model prowadzonej działalności, z najwyższą starannością dobiera partnerów biznesowych oraz członków zespołu współpracujących przy realizowanych projektach. Technologiczny charakter działalności Grupy niesie jednak ryzyko braku realizacji niektórych założeń biznesowych. Nie można również wykluczyć, że prowadzone prace związane z badaniem i rozwojem nowych obszarów związanych z rozwojem Grupy nie przekroczą planowanego budżetu finansowego lub w pełni zostanie zrealizowany ich cel.

Uwzględniając model biznesowy Grupy oraz wysoki stopień zaawansowania technologicznego usług oraz produktu Brand24, w tym konkurencyjność i zmienność rynku technologii oraz niepewność co do osiągniecia zakładanego celu związanego z pracami badawczo-rozwojowymi, prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Grupa jako średnie. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ jego materializacja może spowodować opóźnienia w zakresie prowadzonych projektów oraz procesów badawczo-rozwojowych, wzrost nakładów finansowych na badania mające doprowadzić do poprawy jakości i zaawansowania usług Grupy oraz pogorszenie reputacji Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy. Materializacja ryzyka nie będzie miała jednak dla Grupy istotnie negatywnego wpływu na prowadzoną działalność.

Ryzyko związane z umową zawartą ze Spółką Zależną

Emitent przeprowadza transakcje ze Spółką Zależną, tj. Brand 24 Global Inc. utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware (USA), w ramach zawartej między nimi umowy odsprzedaży (*reseller agreement*). Zawierając i realizując transakcje ze Spółką Zależną, Emitent dba w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji ze Spółką Zależną, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że Emitent nie zostanie poddany kontroli lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez organy podatkowe i organy kontroli skarbowej. Zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych do celów powyższych transakcji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

Ponadto istnienie umowy między Emitentem i jego Spółką Zależną z USA może prowadzić do przekazywania danych osobowych do państwa trzeciego, jakim jest USA. Zgodnie z RODO takie przekazywanie jest dopuszczalne jedynie w ściśle określonych przypadkach (tj. zasadniczo na podstawie decyzji Komisji Europejskiej stwierdzającej odpowiedni poziom ochrony w państwie trzecim lub jeśli zapewnione są odpowiednie zabezpieczenia ochrony danych lub w ramach przewidzianych przez RODO wyjątków wskazanych w art. 49 RODO). Naruszenie przez Grupę przepisów RODO w zakresie przekazywania danych do państw trzecich może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową Akcji.

Opisany wyżej czynnik ryzyka na Datę Prospektu nie miał negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę i kurs Akcji, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości.

Na Datę Prospektu Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ ryzyko to nie zmaterializowało się w przeszłości. Jednocześnie Emitent wskazuje, że ziszczenie się jego poszczególnych przesłanek zależy od decyzji stron trzecich oraz niektórych czynników niezależnych od Grupy. W celu ochrony przed materializacją opisanego ryzyka, na Datę

Prospektu, Emitent stale monitoruje regulacje oraz procedury międzynarodowe w zakresie współpracy ze Spółką Zależną, korzystając przy tym z usług profesjonalnych doradców. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ jego materializacja spowodować może między innymi powstanie spornych postępowań sądowych, wstrzymanie prac nad projektami, w tym opóźnienia planowanych działań wynikających z modelu biznesowego Grupy, co w konsekwencji może w niewielkim stopniu wpłynąć na wyniki finansowe i operacyjne Grupy.

2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami

Do najbardziej istotnych czynników ryzyka związanych ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami zaliczyć należy:

- ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego;
- ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką.

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

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;
- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 3 ust. 10 Regulaminu GPW, w przypadku, gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie są notowane w alternatywnym systemie obrotu albo były notowane w alternatywnym systemie obrotu w

okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w § 3 ust. 2 pkt 1) oraz § 2 ust. 2 pkt 2) lit. b) Regulaminu GPW, ustalana jest na podstawie średniego kursu tych akcji w tym alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie.

Zgodnie z § 1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, muszą spełniać następujące warunki:

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

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

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Zarząd GPW bierze pod uwagę:

- 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;
- perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta;
- warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW;
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany GPW (rynek podstawowy) Akcji. 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 kapitalizacji Spółki oraz rozproszenia Akcji. Ponadto w celu uzyskania dopuszczenia na rynek oficjalnych Emitent musi spełniać dodatkowe wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków – w tym szczególnie w zakresie wyższego progu rozproszenia akcji.

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW w zakresie udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż

5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi 39,62%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 52,03 mln PLN. Jednocześnie Emitent wskazuje, że do czerwca 2020 roku Emitent nie spełniał kryterium kapitalizacji, w związku z czym Emitent ma świadomość, iż na moment publikacji prospektu, kryterium kapitalizacji może być niespełnione, z racji trudnych do przewidzenia, zewnętrznych warunków rynkowych, a tym samym wyceny Akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Emitent dokłada należytych starań, aby proces dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego był realizowany zgodnie z przepisami prawa i standardem rynkowym.

Poza kryterium kapitalizacji, Emitent identyfikuje ryzyka zdarzeń zewnętrznych niezależnych od Emitenta, które mogą skutkować odmową dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW. Do zdarzeń, o których mowa wyżej, mogących wystąpić w okresie od złożenia wniosku do GPW do dnia podjęcia przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, należy zaliczyć np.:

- zmianę struktury akcjonariatu mogącą potencjalnie istotnie wpłynąć na ograniczenie poziomu rozwodnienia (free float) akcjonariatu Spółki, w wyniku czego akcje nie będą w posiadaniu dostatecznej liczby akcjonariuszy, by móc stwarzać podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego;
- w stosunku do Emitenta rozpocznie się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie, ponieważ na Datę Prospektu Spółka spełnia wszystkie kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW. Materializacja ryzyka może mieć jednak znaczący, negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy oraz akcjonariuszy Emitenta w wyniku niedopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. W związku z powyższym, istotność niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako średnią. Korzystając z usług profesjonalnych doradców Emitent dokłada należytych starań, aby proces dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego był realizowany zgodnie z przepisami prawa i standardem rynkowym.

Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką

Na Datę Prospektu Główni Akcjonariusze posiadają łącznie 60,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Bezpośrednio po Dopuszczeniu, Główni Akcjonariusze będą posiadać niezmienioną liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. Główni Akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu, a co za tym idzie będą mogli wywierać istotny wpływ na kluczowe cele biznesowe i prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju. Główni Akcjonariusze będą mieć również decydujący wpływ na podejmowanie istotnych uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy. Nie można również wykluczyć, że Główni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować lub blokować podjęcie uchwał w istotnych sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji.

Ponadto istnieje ryzyko, że po Dopuszczeniu interesy i działania Głównych Akcjonariuszy nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, w szczególności nie można wykluczyć ryzyka, że Główni Akcjonariusze zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej (w zakresie wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania Akcji lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki), a w konsekwencji będą posiadać wpływ na działalność Emitenta, oraz będą podejmować decyzje związane z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, dot. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru czy też zmiany Statutu, co może prowadzić do rozwodnienia stanu posiadania akcji Emitenta przez pozostałych akcjonariuszy. Ryzyko może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji.

Zgodnie z przepisami polskiego prawa, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczane bądź oczekiwane przez Zarząd. Spółka nie może zapewnić, że

interesy Głównych Akcjonariuszy, jako głównych akcjonariuszy Spółki, będą zawsze zgodne z interesami Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy. Sytuacja taka, w szczególności potencjalne spory pomiędzy akcjonariuszami oraz ich skutki w zakresie decyzji korporacyjnych podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy Spółki.

Dodatkowo, w dniu 1 kwietnia 2020 roku akcjonariusze Spółki (w tym dwaj Główni Akcjonariusze), tj. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture Inc S.A., Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarli porozumienie – umowę inwestycyjną w przedmiocie określenia zasad wspólnej polityki wobec Emitenta polegającej na:

- zapewnieniu Spółce finansowania poprzez: (i) udzielenie Spółce pożyczki na zasadach określonych w porozumieniu akcjonariuszy, (ii) dokapitalizowanie Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji;
- dokapitalizowaniu Spółki poprzez uchwalenie kapitału docelowego oraz wprowadzenie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego;
- wspólnym wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy w celu realizacji celów, o których mowa w powyżej.

Porozumienie akcjonariuszy zostało zawarte na czas określony do 5 (piątego) dnia roboczego przypadającego od dnia rejestracji w rejestrze przedsiębiorców akcji nowej emisji, o której mowa powyżej.

W wykonaniu porozumienia akcjonariuszy, w dniu 2 kwietnia 2020 roku została zawarta transakcja sprzedaży 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji Spółki przez LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na rzecz Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge, której rozliczenie nastąpiło w dniu 3 kwietnia 2020 roku. Ponadto, w wykonaniu Porozumienia Akcjonariuszy, w dniu 29 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 202.178,80 PLN (dwieście dwa tysiące sto siedemdziesiąt osiem złotych 80/100) do kwoty 215.178,80 PLN (dwieście piętnaście tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych 80/100), tj. o kwotę 13.000,00 PLN (trzynaście tysięcy złotych) w drodze emisji 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. W okresie od dnia 2 kwietnia 2020 roku do dnia 4 czerwca 2020 roku Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge dokonały nabycia 11.500 (jedenaście tysięcy pięćset) akcji Spółki. W okresie od dnia 2 kwietnia 2020 roku do dnia 17 czerwca 2020 roku podmiot zależny od Solution Partners Sp. z o.o., tj. spółka Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonała sprzedaży 7.338 (siedem tysięcy trzysta trzydzieści osiem) akcji Spółki. W dniu 6 maja 2020 roku zawarte zostały umowy objęcia Akcji Serii J pomiędzy Spółką a: (i) LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – w przedmiocie objęcia 65.000 Akcji Serii J; (ii) Venture Inc S.A. – w przedmiocie objęcia 13.000 Akcji Serii J; oraz (iii) Solution Partners Sp. z o.o. – w przedmiocie objęcia 52.000 Akcji Serii J. W dniu 18 czerwca 2020 roku właściwy dla Spółki sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje Serii J. W okresie od dnia 18 czerwca 2020 roku do dnia 23 czerwca 2020 roku, podmiot zależny od Solution Partners Sp. z o.o., tj. spółka Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonała sprzedaży 1.381 (tysiąc trzysta osiemdziesiąt jeden) akcji Spółki.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, wygasło w dniu 25 czerwca 2020 roku.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w dniu 10 stycznia 2021 roku, na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) Ustawy o Ofercie Publicznej, doszło do zawarcia porozumienia akcjonariuszy między następującymi stronami:

- Krzysztofem Przybyłowskim;
- Anitą Przybyłowską;
- Adamem Michalewiczem;
- Kazimierzem Michalewiczem;
- Pawłem Orłowskim;

- Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie;
- Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie.

Zgodnie z treścią powyższego porozumienia, w następstwie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie uzyska status podmiotu dominującego względem Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, a tym samym dokona pośredniego nabycia 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji w rozumieniu art. 4 pkt 27 Ustawy o Ofercie Publicznej, a Paweł Orłowski (który jest jedynym wspólnikiem Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie), będzie posiadał pośrednio (nie dokonując pośredniego nabycia akcji w myśl art. 4 pkt 27 Ustawy o Ofercie Publicznej) 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji przysługujących bezpośrednio Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, z uwzględnieniem powiązań pomiędzy Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, Larq S.A. z siedzibą w Warszawie, Larq Fund Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („**Pośrednie Nabycie Akcji Spółki**").

W dacie zawarcia powyższego porozumienia jego stronom przysługiwało łącznie 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) Akcji, reprezentujących 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) kapitału zakładowego Spółki i uprawiających do 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Porozumienie reguluje zasady współpracy związanej m.in. z: (i) Pośrednim Nabyciem Akcji Spółki przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie; oraz (ii) wykonaniem obowiązków informacyjnych wynikających z Pośredniego Nabycia Akcji Spółki przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie. Z uwzględnieniem Pośredniego Nabycia Akcji Spółki wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, strony porozumienia oświadczyły, że nie zamierzają bezpośrednio ani pośrednio nabywać akcji Spółki, a ewentualne czynności zobowiązujące i rozporządzające dotyczące tych instrumentów finansowych zostaną dokonane jedynie w terminie i zakresie dopuszczonym przez odnośne regulacje prawne.

W dniu 14 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o pośrednim nabyciu 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie, które nastąpiło w konsekwencji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, oraz na zasadach określonych w powyżej opisanym porozumieniu. W konsekwencji, w dniu dokonania Pośredniego Nabycia Akcji Spółki, stronom porozumienia przysługiwało łącznie 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) Akcji, reprezentujących 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) kapitału zakładowego Spółki i uprawiających do 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu nie istnieją inne porozumienia akcjonariuszy niż opisane powyżej, a w szczególności nie istnieją porozumienia pomiędzy Głównymi Akcjonariuszami dotyczące sposobu sprawowania kontroli nad Emitentem, jednak w związku z zawarciem porozumienia, o którym mowa powyżej, Emitent nie może wykluczyć ryzyka ponownego zawarcia w przyszłości porozumienia pomiędzy Głównymi Akcjonariuszami, lub częścią z nich.

Opisany wyżej czynnik ryzyka na Datę Prospektu nie miał negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki oraz cenę Akcji, jednak nie można wykluczyć jego wystąpienia w przyszłości.

Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako średnie, z uwagi na zawarcie w przeszłości porozumienia w przedmiocie określenia zasad wspólnej polityki wobec Emitenta z udziałem dwóch Głównych Akcjonariuszy. W związku z powyższym, istnieje prawdopodobieństwo, że Główni Akcjonariusze zawrą porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczące wspólnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu, nabywania Akcji lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki, a w konsekwencji posiadać będą wpływ na działalność Emitenta oraz podejmowanie niektórych decyzji związanych z działalnością Spółki. Materializacja opisywanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu Akcjami Dopuszczonymi oraz zmiany w zakresie modelu biznesowego Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się w

negatywnym stopniu na cenę lub kurs Akcji po Dopuszczeniu. W związku z powyższym, istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią.

PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW. Celem Prospektu jest przekazanie inwestorom informacji o Spółce oraz Akcjach Dopuszczanych, a tym samym umożliwienie im podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane.

Na Datę Prospektu Spółka nie planuje udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości poza granicami RP, w tym w Państwach Członkowskich.

Emitent korzysta ze strony internetowej www.brand24.com. Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

1. Pojęcia i definicje

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale *Skróty i definicje*, w którym zamieszczono także tabelę ze zwrotami branżowymi.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka", „Emitent" oraz „Brand 24" dotyczą wyłącznie Brand 24 S.A. jako spółki, bez uwzględniania spółek zależnych, podmiotów powiązanych i stowarzyszonych ze Spółką. O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Grupa" i podobne określenia odnoszą się do Brand 24 S.A. wraz ze wszystkimi podmiotami zależnymi.

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

2. Istotne informacje dla inwestorów

Ani Spółka, ani Firma Inwestycyjna nie składają żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, dokonywanej przez danego inwestora.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą w szczególności ryzyko finansowe i przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej zakupu Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni dokładnie zapoznać się z treścią Prospektu, a w szczególności z treścią rozdziału *Czynniki ryzyka*. Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie i samodzielnie podjąć decyzję o ewentualnej inwestycji w Akcje Dopuszczane. Podejmując decyzję dotyczącą inwestycji, inwestorzy muszą polegać wyłącznie na swojej własnej analizie działalności Spółki przeprowadzonej w oparciu o informacje zawarte w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Dopuszczane.

Wyłącznym źródłem informacji o Dopuszczeniu jest Prospekt wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF, oraz innych informacjach przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Dopuszczeniem, innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uważać za autoryzowane przez Spółkę.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Wskazane jest, aby każdy potencjalny inwestor uzyskał poradę swoich doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych w kwestiach inwestycyjnych, prawnych, finansowych lub podatkowych przed dokonaniem inwestycji w Akcje Dopuszczane. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość mogą podlegać wahaniom.

Firma Inwestycyjna działa w związku z Dopuszczeniem jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialna wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jej klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Dopuszczeniem.

3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Grupy lub Spółki nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Prospekcie są aktualne w jakiejkolwiek dacie następującej po Dacie Prospektu lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym oraz Ustawą o Ofercie Publicznej, po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF może on podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym oraz Ustawą o Ofercie Publicznej, do dnia dopuszczenia wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka jest zobowiązana przekazywać KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie suplementu do Prospektu, informacje o istotnych błędach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach ryzyka mogących mieć wpływ na ocenę Akcji, zaistniałych po Dacie Prospektu, lub o których powzięła wiadomość po Dacie Prospektu. Przekazanie do KNF suplementu do Prospektu powinno być dokonane bez zbędnej zwłoki po powzięciu wiadomości o błędach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie. Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

Zgodnie Rozporządzeniem Delegowanym 2019/979 suplement do prospektu publikuję się gdy:

- nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane przez:
  - emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom;
  - emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
  - emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- emitent opublikował prognozę lub szacunek dotyczące zysków po zatwierdzeniu takiego prospektu, w przypadku gdy wymagane jest zamieszczenie w prospekcie prognozy lub szacunków dotyczących zysków zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/980;
- prognoza lub szacunek dotyczące zysków zostaną zmienione w prospekcie lub z niego wycofane;
- nastąpi zmiana w sposobie kontrolowania:
  - emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnym akcjom;
  - emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom, w przypadku gdy prospekt odnosi się do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
  - emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- strony trzecie złożą nową ofertę przejęcia, jak określono w art. 2 ust. 1 lit. A) dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, lub wynik takiej oferty przejęcia stanie się dostępny w odniesieniu do któregokolwiek z określonych rodzajów papierów wartościowych w art. 18 ust. 1 lit. E) Rozporządzenia Delegowanego 2019/979;
- oświadczenie o kapitale obrotowym zawarte w prospekcie stanie się wystarczające lub niewystarczające w stosunku do obecnych wymagań emitenta w odniesieniu do:
  - akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnym akcjom;

- papierów wartościowych, które są zamienne lub wymienne i o których mowa w art. 19 ust. 2 i art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- kwitów depozytowych emitowanych na akcje, o których mowa w art. 6 i 14 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;

- emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na dodatkowych rynkach regulowanych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim lub zamierza złożyć ofertę publiczną papierów wartościowych w co najmniej jednym dodatkowym Państwie Członkowskim, o którym nie wspomniano w prospekcie;
- w przypadku prospektu odnoszącego się do akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnym akcjom lub do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego 2019/980 nowe znaczące zobowiązanie finansowe może spowodować znaczącą zmianę brutto w rozumieniu art. 1 lit. E) Rozporządzenia Delegowanego 2019/980;
- wzrośnie zagregowana kwota nominalna programu ofertowego.

Suplementy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w taki sam sposób jak Prospekt i maksymalnie w ciągu pięciu dni roboczych i publikowane są zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji pierwotnego Prospektu zgodnie z art. 21 Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawą o Ofercie Publicznej. Weryfikując suplement przed zatwierdzeniem, KNF może zażądać umieszczenia w tym suplemencie skonsolidowanej wersji uzupełnianego Prospektu, dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w charakterze załącznika, jeżeli taka skonsolidowana wersja jest konieczna do zapewnienia zrozumiałości informacji zawartych w Prospekcie. Takie żądanie traktuje się jak żądanie udzielenia dodatkowych informacji zgodnie z art. 20 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego. Emitent może w każdym przypadku dobrowolnie umieścić skonsolidowaną wersję uzupełnianego Prospektu, w charakterze załącznika do suplementu. KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia suplementu do Prospektu może być wstrzymanie procesu Dopuszczenia.

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. W takiej sytuacji informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne na dzień jego publikacji. Inwestorzy powinni zatem zapoznać się z treścią całego Prospektu, a także wszystkich suplementów do Prospektu opublikowanych w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

4. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe i inne dane finansowe w Prospekcie

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie w rozdziale *Informacje Finansowe,* zostały sporządzone na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z MSR, MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez UE. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa.*

Firmy Audytorskie przeprowadziły badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziły sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

Śródroczne Informacje Finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych i notach do sprawozdania finansowego. Rzeczywiste wielkości mogą odbiegać od takich założeń.

Informacje na temat zmiany sposobu prezentacji danych finansowych znajdują się w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa*, punkcie 16 *Istotne Zasady Rachunkowości i Oszacowania*.

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w walucie funkcjonalnej Grupy i walucie prezentacji Grupy, którą jest złoty (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie dane finansowe dotyczące Grupy przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale *Analiza operacyjna i finansowa* pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub Śródrocznych 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 lub Śródroczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Grupę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Grupę 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.

Pewne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie, zostały zaokrąglone i przedstawione w milionach złotych lub w tysiącach złotych, a nie złotych, tak jak w Historycznych Informacjach Finansowych. Co więcej, w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre dane procentowe w tabelach również zostały zaokrąglone i wynik zsumowania danych w tych tabelach może nie równać się dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównawczymi okresami zostały obliczone na bazie kwot zaokrąglonych.

Określenie „zbadane" używane w stosunku do danych finansowych Grupy za lata obrotowe 2016 – 2019, 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 Grupy przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych.

W Prospekcie wskazane zostały również kwoty w walutach innych niż polski złoty. Odniesienia do walut innych niż polski złoty należy interpretować jako odniesienia do zagranicznych środków płatniczych.

5. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy branżowe, a także informacje na temat pozycji rynkowej Spółki zawarte w Prospekcie zostały opracowane i oszacowane na podstawie założeń, które Zarząd uznał za rozsądne, jak również na podstawie danych zaczerpniętych z raportów opracowanych na zlecenie Spółki przez osoby trzecie lub danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez firmy badawcze oraz z polskich i zagranicznych gazet. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku użycia takich informacji w Prospekcie. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu Spółka nie przeprowadzała niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Spółka nie przeprowadzała również badania adekwatności metodologii wykorzystanej przez podmioty zewnętrzne na potrzeby opracowania takich danych, szacunków lub prognoz. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone, oraz w zakresie, w jakim Spółka jest w stanie stwierdzić oraz ustalić na podstawie informacji pochodzących od osób trzecich, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo, w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka nie

zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

6. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące zdarzeń przeszłych w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „spodziewać się", „oczekiwać", „planować", „cele", „sądzić", „uważać", „przewidywać", „dążyć", „zamierzać", „będzie", „może", „uprzedzając", „byłby", „mógłby", albo inne podobne wyrażenia dotyczące zdarzeń przyszłych, sformułowane w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących przyszłej działalności i strategii Grupy oraz odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Grupy, w tym dotyczących otoczenia, w którym Grupa prowadzi działalność. Wymienione czynniki mogą spowodować, że faktyczne wyniki Spółki, perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych lub wynikających z zamieszczonych w Prospekcie stwierdzeń. Niektóre takie czynniki opisane są w rozdziałach *Czynniki ryzyka*, *Analiza operacyjna i finansowa* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w niniejszym Prospekcie oparte są na aktualnych opiniach Zarządu dotyczących przyszłych zdarzeń i wyników działalności Spółki. Zdaniem Spółki założenia ujęte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są uzasadnione i racjonalne. Przewidywania te oparte są jednak na zdarzeniach przyszłych, nieznanych i pozostających poza kontrolą Spółki, w związku z czym mogą okazać się błędne. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, których dotyczą stwierdzenia dotyczące przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które nastąpią, a tym samym mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Spółki, jej sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różnić od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Spółki.

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 Grupy będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Czynniki te zostały opisane w rozdziale *Czynniki ryzyka* oraz w innych rozdziałach Prospektu.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Grupa działa. Spółka nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

7. 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.

8. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku oraz innych przepisach prawa polskiego lub unijnego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od Głównych

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 lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne także na stronie internetowej Spółki (www.brand24.com).

9. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy (i) średnioważone; (ii) najwyższe; oraz (iii) 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 przy przeprowadzonych transakcjach wartość złotego odpowiadała wartości danej waluty wskazanej poniżej, ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Tabela 1: Kurs wymiany EUR do PLN

	Kurs EUR/PLN			
	Kurs średni	**Kurs najwyższy**	**Kurs najniższy**	**Na koniec**
2017 r.	4,2576	4,4157	4,1709	4,1709
2018 r.	4,2623	4,3978	4,1423	4,3000
2019 r.	4,2980	4,3891	4,2406	4,2585
2020 r.	4,4448	4,6330	4,2279	4,6148
styczeń 2021 r.	4,5435	4,5497	4,4973	4,5385
luty 2021 r.	4,4988	4,5176	4,4773	4,5175

Źródło: NBP

Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	**Kurs najwyższy**	**Kurs najniższy**	**Na koniec**
2017 r.	3,7777	4,2271	3,4813	3,4813
2018 r.	3,6134	3,8268	3,3173	3,7597
2019 r.	3,8395	4,0154	3,7243	3,7977
2020 r.	3,8993	4,2654	3,6254	3,7584
styczeń 2021 r.	3,7304	3,7699	3,6656	3,7460
luty 2021 r.	3,7196	3,7554	3,6940	3,7247

Źródło: NBP

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

1. Dane historyczne na temat dywidendy

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. Spółka nie wypłacała dywidendy od momentu powstania, w tym za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi. Na podstawie uchwały nr 7/06/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2020 roku w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2019, postanowiono pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku z zysków wypracowanych przez Emitenta w latach przyszłych.

2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy. Obecna polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy zakłada wypłatę dywidendy na zasadach dozwolonych przez prawo oraz w zakresie, w jakim Emitent będzie posiadać środki pieniężne i kwoty, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy, biorąc pod uwagę czynniki mające wpływ na sytuację finansową Spółki, jej wyniki działalności i wymogi kapitałowe. W szczególności, wypłata dywidendy będzie zależała, np. od: (i) wysokości osiągniętego zysku; (ii) dostępności finansowania zewnętrznego wymaganego do realizacji przez Grupę zamierzonych działań; (iii) potrzeb związanych z nakładami inwestycyjnymi Grupy; jak również (iv) możliwości Spółki do wypłaty dywidendy od spółek zależnych.

Uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Walne Zgromadzenie. Decyzje w zakresie wypłaty dywidendy oraz jej wysokości będą podejmowane po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki. 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.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy, w tym także zaliczki na poczet dywidendy, i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku i ustalenia dnia dywidendy na dzień przypadający po dniu nabycia Akcji.

Od uzyskanych na terytorium Polski dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP zasadniczo pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Powyższa zasada może ulec jednak modyfikacji w stosunku do podatników spełniających określone warunki wynikające z Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez RP z państwem ich rezydencji podatkowej – w takim przypadku dochód z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych może być zwolniony z opodatkowania lub opodatkowany według niższej stawki podatku. Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu dywidend, w tym w szczególności warunki pozwalające na zastosowanie zwolnienia z podatku lub niższej stawki podatku, znajdują się w rozdziale *Opodatkowanie,* punkt 3 *Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy*.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy najpóźniej na 5 (pięć) dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z art. 348 KSH 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 KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy znajdują się w rozdziale *Prawa i obowiązki związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie – Prawa i obowiązki związane z Akcjami – Prawo do udziału w zysku Spółki (dywidendy).*

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emitent niniejszym oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą poziom kapitału obrotowego w Grupie jest wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem utrzymania przez Uncapped Ltd finansowania do poziomu 250 tys. EUR oraz utrzymania finansowania z ING Bank Śląski S.A. w ramach kredytu obrotowego w wysokości 400 tys. PLN. Emitent w ramach umowy z Uncapped Ltd wykorzystuje finansowanie na poziomie 239 tys. EUR (1.080 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia 1 marca 2021 roku) z możliwością zwiększenia do 250 tys. EUR, natomiast wykorzystanie kredytu z ING Bank Śląski S.A. wynosi 67 tys. PLN.

Dodatkowo Zarząd został upoważniony przez Walne Zgromadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 13 tys. PLN w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego.

Kapitał obrotowy rozumiany jest jako zdolność Grupy do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

Stanowisko Zarządu odnośnie posiadania warunkowego, wystarczającego kapitału obrotowego do pokrycia przez niego bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu, wynika z założenia generowania przez Grupę dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej począwszy od I kwartału 2021 roku i uniezależnia się od finansowania zewnętrznego w I połowie 2022 roku po spłacie całego finansowania zewnętrznego. Zarząd zakłada generowanie przez Grupę dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej, na podstawie sporządzanych wewnętrznych budżetów. Spółka bazuje na subskrypcyjnym modelu biznesowym, dzięki czemu budżet oparty jest na przychodach powtarzających się miesięcznie na aktywnych klientach, na przychodach od nowych klientów, a także na utraconych przychodach od odchodzących klientów. Przychody te prognozowane są na podstawie danych historycznych (odejść klientów, ilości nowych klientów) w ujęciu miesięcznym. W Grupie dużą częścią kosztów są koszty stałe (pracowników, podwykonawców, serwerów), co pozwala na prognozowanie ich w kolejnych okresach, zatem na tej podstawie oraz przy założeniu dodatkowo kosztów zmiennych zakładane są łączne koszty działalności operacyjnej. Powyższe założenia do budżetu pozwalają określić okres, w którym Grupa zacznie generować dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej.

Spółka posiada niezabezpieczony kredyt obrotowy z limitem kredytowym 400 tys. PLN w ING Bank Śląski S.A., z którego wykorzystuje 67 tys. PLN oraz finansowanie na poziomie 239 tys. EUR z możliwością zwiększenia do 250 tys. EUR od Uncapped Ltd. Maksymalna wartość finansowania uzależniona jest od weryfikacji i oceny sytuacji finansowej Emitenta, w tym głównie przychodów ze sprzedaży oraz przepływów pieniężnych z tytułu wpływów środków pieniężnych od klientów z tytułu sprzedaży, dokonywanej przez Uncapped Ltd. Weryfikacja i ocena sytuacji finansowej odbywa się na żądanie Emitenta lub na żądanie Uncapped Ltd. Od momentu zawarcia umowy Uncapped Ltd nie występował z żądaniem do Emitenta udostępnienia dokumentów finansowych celem weryfikacji i oceny sytuacji finansowej Spółki. Emitent 3-krotnie wnioskował o weryfikację i ocenę jego sytuacji finansowej przez Uncapped Ltd, w celu ustalenia maksymalnej wartości finansowania w ramach zawartej umowy i tym samym możliwości zaciągnięcia nowych transz pożyczki. Wnioski Emitenta o weryfikację były dokonywane w różnych okresach czasu w ciągu 2020 roku, w zależności od potrzeb finansowych.

Założeniem, jest aby wraz z rozpoczęciem generowania dodatnich przypływów pieniężnych, zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne z każdym miesiącem było ograniczane.

Posiadane na Datę Prospektu kapitały (środki pieniężne wraz z kredytami obrotowymi i finansowaniem dłużnym) wystarczą na finansowanie działalności do momentu, kiedy Grupa zacznie w pełni generować dodatnie przypływy pieniężne. Obecnie Spółka posiłkuje się jednym kredytem obrotowym z łącznym limitem w wysokości 0,4 mln PLN oraz finansowaniem na poziomie 239 tys. EUR od Uncapped Ltd z możliwością zwiększenia do 250 tys. EUR, ze względu na większe zapotrzebowanie na gotówkę niż jej generuje tj. około 40 – 80 tys. PLN miesięcznie.

W dniu 5 listopada 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 4 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego termin spłaty kredytu został wydłużony do 4 listopada 2020 roku, z tym że Spółka

musi spłacać co miesiąc kwotę 100 tys. PLN, tak aby na dzień ostatecznej spłaty kredyt został ostatecznie spłacony. W dniu 2 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 5 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Spółka musi spłacać co miesiąc po 200 tys. PLN (począwszy od września 2020 roku do października 2020 roku). Kredyt w Alior Banku został ostatecznie spłacony w dniu 4 listopada 2020 roku. Emitent w celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności, wystąpił w dniu 4 września 2019 roku do ING Bank Śląski S.A. o kredyt obrotowy w wysokości 400 tys. PLN. Po przyznaniu kredytu, Emitent zawarł w dniu 9 października 2019 roku umowę z ING Bank Śląski S.A., którego okres spłaty przypadał na dzień 4 września 2020 roku. Spółka uzyskała w dniu 24 lipca 2020 roku informację o przedłużeniu umowy kredytu do dnia 4 września 2021 roku. Ponadto Spółka sprawdza inne możliwości finansowania krótkoterminowego do 12 miesięcy. Emitent dodatkowo podpisał w dniu 9 stycznia 2020 roku umowę z Uncapped Ltd na finansowanie działalności i uzyskał je początkowo w wysokości 150 tys. EUR. Pożyczka jest spłacana przez Spółkę co miesiąc, a wysokość danej raty oparta jest o miesięczne przepływy pieniężne od klientów Spółki, aczkolwiek Emitent ma możliwość odnawiania takiego finansowania do pierwotnej kwoty oraz jej zwiększenia do poziomu 250 tys. EUR. Powyższe działania miały na celu zabezpieczenie finansowania zewnętrznego Spółki w celu ograniczenia ryzyka braku płynności.

Średnie szacowane miesięczne koszty pieniężne prowadzonej działalności w okresie 12 miesięcy od Daty Prospektu to około 1.200 tys. PLN, co przy zakładanych średnich miesięcznych przychodach w wysokości około 1.200 tys. PLN w tym samym okresie pozwala na terminowe regulowanie zobowiązań w przyszłych okresach, gdzie przychody będą rosły szybciej niż koszty. Zakładany wzrost przychodów ze sprzedaży wynika bezpośrednio z coraz większej liczby klientów oraz coraz większego średniego przychodu na klienta, natomiast struktura kosztów stałych jest już w dużej części ustabilizowana, w związku z czym wzrost kosztów wynika tylko ze wzrostu kosztów zmiennych tj. kosztów obsługi klienta.

Spółka zakłada, że Grupa będzie mogła generować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przy założeniu posiadania 3,6 tys. klientów i generowaniu średnich miesięcznych przychodów w wysokości 1.350 tys. PLN.

Spółka obecnie nie dostrzega wpływu pandemii Covid-19 na sprzedaż usług Grupy, jednak wpływ ten nie jest znany w przyszłości. Spółka nie może wykluczyć, że w przypadku gdy sytuacja pandemiczna na świecie pogorszy się, może to mieć wpływ na decyzje zakupowe klientów Grupy.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 31 stycznia 2021 roku.

Tabela 3: Kapitalizacja i zadłużenie

	Na dzień 31 stycznia 2021 roku
	(w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	**1 323**
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	1 323
Niegwarantowane / niezabezpieczone	-
Zadłużenie długoterminowe ogółem	**-**
Gwarantowane	-
Zabezpieczone	-
Niegwarantowane / niezabezpieczone	-
Kapitał własny	**3 816**
Kapitał podstawowy	216
Kapitał zapasowy	7 831
Akcje własne	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 267
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(8 501)
Wynik bieżący	3

Płynność finansowa

	Na dzień 31 stycznia 2021 roku

	(w tys. PLN)
A. Środki pieniężne	1 172
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A+B+C)	**1 172**
E. Bieżące należności finansowe	**-**
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	1 323
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	**-**
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	**1 323**
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	**151**
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	-
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	**-**
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	**151**

Źródło: Grupa

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

W dniu 22 czerwca 2018 roku Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Banku Gospodarstwa Krajowego w Warszawie stanowiący zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 600 tys. PLN, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Alior Bank w kwocie 1.000 tys. PLN na podstawie Umowy Kredytowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na Datę Prospektu Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

W dniu 5 listopada 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 4 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego termin spłaty kredytu został wydłużony do 4 listopada 2020 roku, z tym że Spółka musi spłacać co miesiąc kwotę 100 tys. PLN (począwszy od stycznia 2020 roku do października 2020 roku), tak aby na dzień ostatecznej spłaty kredyt został ostatecznie spłacony. W związku z zawartym aneksem, parametry zabezpieczenia prawnego w formie gwarancji nie uległo zmianie.

W dniu 2 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 5 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Spółka musi spłacać co miesiąc po 200 tys. PLN (począwszy od września 2020 roku do października 2020 roku). W związku z zawartym aneksem, parametry zabezpieczenia prawnego w formie gwarancji nie uległo zmianie, a ważność gwarancji została ustalona na dzień 4 lutego 2021 roku. Kredyt w Alior Banku został ostatecznie spłacony w dniu 4 listopada 2020 roku. W związku z wygaśnięciem gwarancji z dniem 4 lutego 2021 roku, Spółka podjęła działania zmierzające do zwrotu wystawionego weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, jednak na Datę Prospektu, nie został on jeszcze zwrócony.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Grupy.

ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

1. Informacje ogólne

Poniższy opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest głównie na skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy, na skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres: (i) od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku; (ii) od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku; (iii) od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku; oraz (iv) od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, a także na sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest również na śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres: (i) od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku); (ii) za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku), oraz (iii) za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku), a także na śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku.

Analizę wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy, przedstawioną w niniejszym rozdziale, należy analizować razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu. Poniższa analiza zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które oparte są o poglądy i przewidywania Zarządu i co za tym idzie, wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości na skutek wpływu czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale *Czynniki ryzyka*.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale nie stanowią części Historycznych Informacji Finansowych i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez Firmę Audytorską. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani wykorzystywać do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz informacji dodatkowej do nich oraz innych informacji finansowych zawartych w Prospekcie. Wskazane informacje zostały zamieszczone w Prospekcie, ponieważ, zdaniem Emitenta, mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie jej działalności.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania* poniżej.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe obejmujące ostatnie cztery lata obrotowe zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości.

W niniejszym rozdziale zamieszczona została analiza operacyjna i finansowa na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami.

Historyczne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia nr 2019/980. Historyczne Informacje Finansowe za lata obrotowe 2016 – 2018 zostały zbadane przez Firmę Audytorską PKF Consult, a Historyczne Informacje Finansowe za 2019 rok wraz z danymi porównawczymi za 2018 rok zostały zbadane przez Firmę Audytorską Ecovis System Rewident, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 grudnia 2018 roku, działając na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c oraz art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości, podjęło uchwałę nr 4/12/18 w sprawie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanowiono, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2018 roku Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF / MSR.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujące: (i) okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku; (ii) okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku; oraz (iii) okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych, dla śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej za dane porównawcze przyjęto dzień 31 grudnia 2019 roku.

Śródroczne Informacje Finansowe za poszczególne okresy sprawozdawcze pochodzą ze skonsolidowanych skróconych sprawozdań finansowych Grupy za I kwartał 2020 roku, za II kwartał 2020 roku oraz za III kwartał 2020 roku, sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez UE oraz danych Grupy, które nie zostały zawarte w skróconych sprawozdaniach finansowych. Śródroczne Informacje Finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Podstawa sporządzenia

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez UE. Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmują np.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku obejmujący działalność Grupy;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku obejmujące działalność Grupy;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z

przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku obejmujące działalność Grupy;

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy i zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku obejmujące działalność Grupy.

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia do publikacji Historycznych Informacji Finansowych do publikacji. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji Historycznych Informacji Finansowych Zarząd na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, uważa, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona, ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19. Wydarzenie to nie wpłynęło znacząco na świadczone przez Grupę usługi.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej i zaprezentowane w złotych polskich.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowaniu wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki od istniejących standardów oraz interpretacje:

- MSSF 16 „Leasing";
- KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego;
- zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach";
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" – Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą;
- poprawki do MSSF (2015-2017) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF;
- zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

W dniu 21 marca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej opublikował raportem EBI nr 4/2019 na rynku NewConnect, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2018 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE. Zostało ono sporządzone przy wcześniejszym zastosowaniu MSSF 16 „Leasing". Firma Audytorska PKF Consult przeprowadziła badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z jego badania. Kluczowe sprawy badania zostały zamieszczone w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2018 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z 26 czerwca 2019 roku, uchwałą nr 6/06/19 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018.

Zastosowanie wyżej wymienionych zmian i poprawek do standardów i interpretacji nie miało wpływu na niniejsze historyczne informacje finansowe. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w historycznych sprawozdaniach finansowych zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego.

Dane finansowe i ujawnienia za lata 2017 – 2018 zaprezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych za lata 2016 – 2018 pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za 2018 rok Grupy, które zostało opublikowane w dniu 21 marca 2019 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, za wyjątkiem:

- punktu 3 „Okresy prezentowane i cel sporządzenia" w zakresie wskazania porównywalności danych w okresach sprawozdawczych oraz różnic pomiędzy rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok Grupy, opublikowanym w dniu 21 marca 2019 roku a Historycznymi Informacjami Finansowymi;
- noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2018 roku, w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych;
- noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej" , w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych;
- punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym wyszczególniono standardy, zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje, które zastosowano przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych;
- punktu 4 „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów", w którym uszczegółowione zostały ujawnienia dotyczące zasad rachunkowości w zakresie podatku dochodowego oraz wartości niematerialnych;
- punktu 5.2 „Utrata wartości aktywów" w którym uszczegółowiono informacje o polityce rachunkowości w tym zakresie;
- punktu 6 „Informacje dotyczące wpływu przejścia na MSSF" zawartych w Informacjach dodatkowych i objaśnieniach do Historycznych Informacji Finansowych, w którym dodano ujawnienia dotyczące wpływu pierwszego zastosowania MSSF UE na wynik netto i całkowite dochody oraz na przepływy pieniężne za lata 2017-2018.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016 – 2018 zawierają także dane finansowe za 2016 rok oraz ujawnienia odnoszące się do tego okresu, które nie były prezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

W dniu 20 marca 2020 roku Zarząd Jednostki Dominującej opublikował raportem EBI nr 3/2020 na rynku NewConnect, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2019 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego. Firma Audytorska Ecovis System Rewident przeprowadziła badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 rok oraz wydała opinię bez zastrzeżeń z jego badania. Kluczowe sprawy badania zostały zamieszczone w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 rok. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2019 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z 29 czerwca 2020 roku, uchwałą nr 6/06/20 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2019.

Dane finansowe i ujawnienia za rok obrotowy zaprezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych za 2019 rok pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok Grupy, które zostało opublikowane w dniu 20 marca 2020 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, za wyjątkiem:

- punktu 3 „Okresy prezentowane i cel sporządzenia" w zakresie wskazania porównywalności danych w okresach sprawozdawczych oraz różnic pomiędzy rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2019 rok Grupy, opublikowanym w dniu 20 marca 2020 roku a Historycznymi Informacjami Finansowymi;
- noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2019 roku, w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia historycznych informacji finansowych;

- noty 7 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej" , w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych;

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego: (i) za I kwartał 2020 roku obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku; (ii) za 6 miesięcy 2020 roku obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku; oraz (iii) za 9 miesięcy 2020 roku obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują np.:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 31 marca 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące i zakończony w dniu 31 marca 2019 roku obejmujący działalność Grupy;
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2019 roku obejmujący działalność Grupy;
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy i zakończony w dniu 30 września 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, a także skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy i zakończony w dniu 30 września 2019 roku obejmujący działalność Grupy.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w Śródrocznych Informacjach Finansowych pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku Grupy, które zostało opublikowane w dniu 5 maja 2020 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, za wyjątkiem:

- punktu 3 „Okresy prezentowane i cel sporządzenia" w zakresie wskazania porównywalności danych w okresach sprawozdawczych oraz różnic pomiędzy Śródrocznymi Informacjami

Finansowymi a śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2020 roku Grupy, opublikowanym w dniu 5 maja 2020 roku;

- noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2020 roku, w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia śródrocznych informacji finansowych;
- noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej" , w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia śródrocznych informacji finansowych oraz informację o dokonanym podwyższeniu kapitału podstawowego w związku z emisją nowych akcji serii J;
- punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej" , w którym wyszczególniono standardy, zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje, które zastosowano przy sporządzaniu śródrocznych informacji finansowych;
- korekty prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na pozycjach: Wpływy - Kredyty i pożyczki oraz Spłaty kredytów i pożyczek. Korekta między pozycjami jest na tą samą kwotę, a więc nie wpływa na saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej ani na przepływy pieniężne netto razem.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w Śródrocznych Informacjach Finansowych pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2020 roku Grupy, które zostało opublikowane w dniu 14 sierpnia 2020 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, za wyjątkiem:

- punktu 3 „Okresy prezentowane i cel sporządzenia" w zakresie wskazania porównywalności danych w okresach sprawozdawczych oraz różnic pomiędzy Śródrocznymi Informacjami Finansowymi a śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za II kwartał 2020 roku Grupy, opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2020 roku;
- noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej" , w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia śródrocznych informacji finansowych;
- punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o porównywalności danych ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za II kwartał 2020 roku, sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2020 roku;
- korekty prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na pozycjach: Wpływy - Kredyty i pożyczki oraz Spłaty kredytów i pożyczek. Korekta między pozycjami jest na tą samą kwotę, a więc nie wpływa na saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej ani na przepływy pieniężne netto razem.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w Śródrocznych Informacjach Finansowych pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku Grupy, które zostało opublikowane w dniu 16 listopada 2020 roku i jest dostępne na stronie internetowej Emitenta, za wyjątkiem:

- punktu 3 „Okresy prezentowane i cel sporządzenia" w zakresie wskazania porównywalności danych w okresach sprawozdawczych oraz różnic pomiędzy Śródrocznymi Informacjami Finansowymi a śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2020 roku Grupy, opublikowanym w dniu 16 listopada 2020 roku;
- noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej, w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia śródrocznych informacji finansowych;
- punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o porównywalności danych ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za III kwartał 2020 roku, sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 16 listopada 2020 roku.

3. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie sporządzał informacji finansowych *pro forma*. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na niego obowiązek sporządzenia informacji finansowych *pro forma*.

4. Informacje o tendencjach

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

Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztów i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego aż do Daty Prospektu

Tendencje w produkcji

Grupa nie identyfikuje istotnych tendencji w produkcji.

Tendencje w sprzedaży

Grupa od początku 2020 roku nie oferowała jeszcze pełnej funkcjonalności monitorowania portali społecznościowych przez rozwiązanie Brand 24, przywracając je na koniec marca, co miało wpływ na spadające przychody w tym okresie. Brak pełnej funkcjonalności wynikał z zablokowania w sierpniu 2019 roku konta Brand24 przez portale społecznościowe Facebook i Instagram, w związku z czym Emitent wstrzymał monitorowanie danych z tych portali do czasu wyjaśnienia sprawy z portalem Facebook.

Od maja 2020 roku Grupa rozpoczęła ponownie zwiększać liczbę klientów, dzięki podpisanemu w marcu 2020 roku porozumieniu, na podstawie którego Spółka odzyskała dostęp do profili w serwisach Facebook oraz Instagram. Za sprawą podpisanego porozumienia i możliwości monitorowania przez rozwiązanie Brand24 serwisów Facebook oraz Instagram, liczba aktywnych użytkowników wzrosła do 3.470 na koniec grudnia 2020 roku w porównaniu do 3.000 na koniec kwietnia 2020 roku.

Grupa oczekuje dalszych wzrostów liczby aktywnych użytkowników i tym samym przychodów ze sprzedaży w ciągu 2021 roku.

Tendencje w zapasach

Grupa nie identyfikuje istotnych tendencji w zapasach. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie posiadała oraz na Datę Prospektu nie posiada zapasów.

Tendencje w kosztach

Spółka w I kwartale 2020 roku kontynuowała optymalizacje kosztów prowadzonej działalności dopasowując strukturę kosztów do generowanych przychodów. Średnie miesięczne koszty prowadzonej działalności w 2019 roku wynosiły 1,5 mln PLN, następnie po optymalizacji kosztów w I kwartale 2020 roku zostały obniżone do 1,3 mln PLN oraz do 1,2 mln PLN w II kwartale 2020 roku. Począwszy od II kwartału 2020 roku koszty generowane przez Grupę zostały ustabilizowane i Spółka nie przewiduje większych zmian w strukturze i wysokości kosztów do końca 2020 roku.

W 2021 roku, Spółka powinna wraz ze wzrostem przychodów również ponosić wyższe koszty z racji obsługi coraz większej ilości klientów, jednocześnie zwiększając rentowość biznesu. Spółka uważa jednak, że koszty nie będą znacząco wyższe. Spółka szacuje ponadto, że ze względu na wzrost inflacji, pozyskanie nowych klientów oraz zakończenie lub wygaszanie pandemii COVID-19, ponownie będzie ponosić koszty, których w 2020 roku nie ponosiła (koszty prowadzenia biur, czynsze, podróże służbowe, itp).

Tendencje w cenach sprzedaży

Spółka w pierwszej połowie 2020 roku miała stabilne ceny sprzedaży swoich produktów. W drugiej połowie 2020 roku Spółka odnotowała nieznaczny wzrost średniej ceny, w związku z możliwością monitorowania platform Facebook oraz Instagram, co jednak nie wynikało ze wzrostu cen swoich produktów, a wzrostem udziału klientów, którzy wybierają droższe plany abonamentowe. W 2021 roku Spółka przewiduje utrzymanie się tendencji z drugiej połowy 2020 roku.

Informacje o znaczących zmianach wyników finansowych Grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego

W okresie od dnia 1 października 2020 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy, w kontekście wyników narastająco. Spółka zwiększyła w tym okresie bazę aktywnych klientów i oczekuje dalszych wzrostów w kolejnych kwartałach, co powinno poprawić wyniki finansowe Grupy.

Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta przynajmniej do końca roku bieżącego

Poza czynnikami opisanymi powyżej Spółka nie identyfikuje innych tendencji, elementów niepewnych, żądań i zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta i Grupy do końca 2021 roku.

5. Otoczenie regulacyjne

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.

6. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody Grupy w latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi obejmowały przychody ze sprzedaży usługi – dostęp do narzędzia analitycznego Brand24 oraz usługi analizy – świadczenie usług w postaci wykonywania analiz.

Koszty działalności operacyjnej Grupy obejmują przede wszystkim: (i) koszty sprzedaży; (ii) pozostałe koszty ogólnego zarządu; (iii) pozostałe koszty operacyjne; oraz (iv) koszty wyceny programu motywacyjnego.

Pozostałe przychody operacyjne obejmują: (i) rozwiązanie rezerw; (ii) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów; (iii) odpisanie zobowiązań; oraz (iv) pozostałe.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują: (i) darowizny; (ii) szacowane straty kredytowe; oraz (iii) pozostałe.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim przychody i koszty z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz pozostałe.

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje bieżący podatek roku obrotowego odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych.

7. Wyniki działalności

Omówienie okresu dziewięciu miesięcy zakończonego w dniu 30 września 2020 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 4: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2020	***2019***
	(niezbadane)	
	(w tys. PLN)	

Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**9 860**	**11 953**
Przychody ze sprzedaży usług	9 860	11 953
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**4 989**	**5 131**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 989	5 131
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**4 871**	**6 822**
Koszty sprzedaży	2 848	3 898
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	2 430	2 813
Pozostałe przychody operacyjne	64	8
Pozostałe koszty operacyjne	63	42
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(406)**	**77**
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	377	124
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(782)**	**(47)**
Podatek dochodowy	(132)	(62)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(650)**	**15**
Zysk (strata) netto	**(650)**	**15**
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**(3)**	**4**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3)	4
Suma dochodów całkowitych	**(653)**	**19**
Suma dochodów całkowitych przypadających na podmiot dominujący	(653)	19

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosły 9.860 tys. PLN, co oznacza spadek o 17,5% (2.093 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 11.953 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. W obu okresach przychody pochodziły ze sprzedaży usługi w ramach dostępu do narzędzia analitycznego Brand24 oraz usługi analizy w ramach świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał ze spadku klientów, których łącznie na koniec września 2019 roku było 3.631, natomiast na koniec września 2020 roku było 3.210.

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku generowane w PLN stanowiły 43%, natomiast w USD stanowiły 57%. W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku przychody stanowiły odpowiednio 47% i 53%.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę Zależną Brand 24 Global Inc. w łącznych przychodach Grupy stanowiły 57% w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku i 53% w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosły 4.989 tys. PLN, co oznacza spadek o 2,8% (142 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 5.131 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 1.405 tys. PLN; (ii) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 1.936 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 1.521 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 127 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 1.758 tys. PLN; (ii) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 1.907 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 1.427 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 39 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Grupa odnotowała spadek kosztów sprzedaży o 26,9% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. W związku ze spadkiem przychodów Spółka obniżyła koszty na wszelkich szczeblach firmowych. Obniżyła zatrudnienie w działach sprzedaży i marketingu, a także obniżyła wydatki na reklamy. W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Grupa odnotowała spadek kosztów ogólnego zarządu o 13,6% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Spadek kosztów wiąże się z obniżonymi przychodami. Spółka z racji zmniejszonych przychodów (kwestia braku danych z portali Facebook oraz Instagram w okresie od sierpnia 2019 roku do końca marca 2020 roku) obniżyła koszty na wszelkich szczeblach firmowych. Zmniejszyła zatrudnienie co się przełożyło na niższe koszty osobowe jak i wynajmu powierzchni, szkoleń. Dodatkowo z racji sytuacji pandemicznej, kiedy wszyscy pracownicy pracują zdalnie, a Spółce dodatkowo udało się zmniejszyć koszty utrzymania biur.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 4.871 tys. PLN, co oznacza spadek o 28,6% (1.951 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.822 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Na spadek zysku brutto ze sprzedaży wpływ miał spadek przychodów ze sprzedaży wynikający z wstrzymania w okresie od sierpnia 2019 roku do końca marca 2020 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 5: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2020	***2019***
	(niezbadane) (w tys. PLN)	
Amortyzacja	1 885	1 785
Zużycie materiałów i energii	41	78
Usługi obce	5 567	6 694
Podatki i opłaty	18	23
Wynagrodzenia	2 247	2 572
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	411	572
Pozostałe koszty rodzajowe	98	117
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	**10 267**	**11 842**
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 848	3 898
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach ogólnego zarządu	2 430	2 813
Pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 989	5 131

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosły 10.267 tys. PLN, co oznacza spadek o 13,3% (1.575 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 11.842 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Spadek kosztów wynikał przede wszystkim z ograniczenia kosztów usług obcych.

Koszty usług obcych spadły o 1.127 tys. PLN tj. o 16,8%, na co wpływ miało przede wszystkim ograniczenie kosztów marketingu, które spadły o 565 tys. PLN, a także kosztów podwykonawców, które spadły o 547 tys. PLN.

Koszty wynagrodzeń spadły o 325 tys. PLN tj. o 12,6%. Spadek kosztów był efektem redukcji zatrudnienia.

Koszty amortyzacji wzrosły o 100 tys. PLN tj. o 5,6%, co wiązało się przede wszystkim ze wzrostem kosztów zakończonych prac rozwojowych.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku największą część kosztów operacyjnych według rodzaju stanowiły pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług, które wyniosły odpowiednio 43,3% oraz 48,6% w poszczególnych okresach.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 406 tys. PLN, co oznacza pogorszenie wyniku w porównaniu z zyskiem z działalności operacyjnej w kwocie 77 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Wpływ na odnotowaną stratę z działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie porównawczym miał spadek przychodów o 2.093 tys. PLN.

Przychody finansowe / koszty finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wartość przychodów finansowych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku składały się:

Tabela 6: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Koszty finansowe		
Z tytułu odsetek	270	106
Różnice kursowe	103	17
Pozostałe	4	1
Koszty finansowe razem	**377**	**124**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosły 377 tys. PLN, co oznacza wzrost o 204,0% w porównaniu z kosztami w wysokości 124 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wynikają z odsetek na kwotę 270 tys. PLN, kosztów z tytułu różnic kursowych na kwotę 103 tys. PLN oraz pozostałych kosztów na kwotę 4 tys. PLN. Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku składają się odsetki na kwotę 106 tys. PLN, koszty z tytułu różnic kursowych na kwotę 17 tys. PLN oraz pozostałe koszty na kwotę 1 tys. PLN. Odsetki za dany okres w 2020 roku w wysokości 109 tys. PLN dotyczyły kredytu, a 161 tys. PLN leasingu. Odsetki za wskazany okres w 2019 roku w kwocie 12 tys. PLN dotyczyły kredytu, a w kwocie 94 tys. PLN leasingu. Wzrost kosztów finansowych spowodowany był przede wszystkim wzrostem kosztów odsetkowych.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Tabela 7: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(132)	(62)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	**(132)**	**(62)**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku i od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku Grupa wykazała ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości odpowiednio 132 tys. PLN i 62 tys. PLN.

Odroczony podatek dochodowy stanowił różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 650 tys. PLN, co oznacza spadek o 665 tys. PLN w porównaniu z zyskiem w wysokości 15 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Strata netto w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wynikała przede wszystkim z wykazania straty na działalności operacyjnej, podczas, gdy w okresie porównawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Dodatkowo na zwiększenie starty netto wpływ miały zwiększone koszty finansowe.

Omówienie okresu sześciu miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2020 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 8: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**6 556**	**7 684**
Przychody ze sprzedaży usług	6 556	7 684
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**3 235**	**3 218**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 235	3 218
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**3 321**	**4 466**
Koszty sprzedaży	1 893	2 615
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	1 788	1 779
Pozostałe przychody operacyjne	4	0
Pozostałe koszty operacyjne	50	27
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(407)**	**45**
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	265	75
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(672)**	**(30)**
Podatek dochodowy	(97)	4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(575)**	**(34)**
Zysk (strata) netto	**(575)**	**(34)**
Zysk (strata) netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	**(575)**	**(34)**
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**11**	**4**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	11	4
Suma dochodów całkowitych	**(587)**	**(30)**
Suma dochodów całkowitych przypadających na podmiot dominujący	**(587)**	**(30)**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosły 6.556 tys. PLN, co oznacza spadek o 14,7% (1.128 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.684 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. W obu okresach przychody pochodziły ze sprzedaży usługi w ramach dostępu do narzędzia analitycznego Brand24 oraz usługi analizy w ramach świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. Spadek przychodów ze sprzedaży

wynikał ze spadku klientów, których łącznie na koniec czerwca 2019 roku było 3.529, natomiast na koniec czerwca 2020 roku było 3.091.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2020 roku generowane w PLN stanowiły 41%, natomiast w USD stanowiły 59%. W I półroczu 2019 roku przychody stanowiły odpowiednio 47% i 53%.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę Zależną Brand 24 Global Inc. w łącznych przychodach Grupy stanowiły 59% w I półroczu 2020 roku i 53% w I półroczu 2019 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosły 3.235 tys. PLN, co oznacza wzrost o 0,5% (17 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.218 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 954 tys. PLN; (ii) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 1.249 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 1.015 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 17 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 1.051 tys. PLN; (ii) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 1.228 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 912 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 26 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa odnotowała spadek kosztów sprzedaży o 27,6% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku, na co wpływ miało ograniczanie kosztów, w związku ze zmniejszającą się liczbą klientów w okresie od października 2019 roku do kwietnia 2020 roku, w tym w szczególności kosztów marketingu. Efekt ograniczania kosztów był coraz mocniej widoczny wraz z kończącymi się okresami wypowiedzenia rozwiązywanych umów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa odnotowała wzrost kosztów ogólnego zarządu o 0,5% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 3.321 tys. PLN, co oznacza spadek o 25,6% (1.145 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.466 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Na spadek zysku brutto ze sprzedaży wpływ miał spadek przychodów ze sprzedaży wynikający z wstrzymania w okresie od sierpnia 2019 roku do końca marca 2020 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 9: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Amortyzacja	1 261	1 152
Zużycie materiałów i energii	30	48
Usługi obce	3 640	4 418
Podatki i opłaty	16	14
Wynagrodzenia	1 598	1 561
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	282	330
Pozostałe koszty rodzajowe	90	89
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	**6 917**	**7 612**
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 893	2 615

Pozycje ujęte w pozostałych kosztach ogólnego zarządu	1 788	1 779
Pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług.....	3 235	3 218

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosły 6.917 tys. PLN, co oznacza spadek o 9,1% (695 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.612 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Spadek kosztów wynikał przede wszystkim z ograniczenia kosztów usług obcych.

Koszty usług obcych spadły o 778 tys. PLN tj. o 17,6%, na co wpływ miało przede wszystkim ograniczenie kosztów marketingu, które spadły o 519 tys. PLN, a także kosztów podwykonawców, które spadły o 267 tys. PLN.

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 37 tys. PLN tj. o 2,4%. W analizowanym okresie średnie zatrudnienie nieznacznie wzrosło, przy czym wzrost był większy w I kwartale 2020 roku w porównaniu do I kwartału 2019 roku, aniżeli w II kwartale 2020 roku w porównaniu do II kwartału 2019 roku.

Koszty amortyzacji wzrosły o 109 tys. PLN tj. o 9,5%, co wiązało się przede wszystkim ze wzrostem kosztów zakończonych prac rozwojowych.

W I półroczu 2019 roku i I półroczu 2020 roku największą część kosztów operacyjnych według rodzaju stanowiły pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług, które stanowiły 42,3% w I półroczu 2019 roku oraz 46,8% w I półroczu 2020 roku.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosła 407 tys. PLN, co oznacza pogorszenie wyniku w porównaniu z zyskiem z działalności operacyjnej w kwocie 45 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Wpływ na odnotowaną stratę z działalności operacyjnej w I półroczu 2020 roku w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie porównawczym miał spadek przychodów o 1.128 tys. PLN, który był większy od wartości ograniczonych kosztów sprzedaży o 722 tys. PLN.

Przychody finansowe / koszty finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wartość przychodów finansowych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku składały się:

Tabela 10: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Koszty finansowe		
Z tytułu odsetek.....	199	44
Różnice kursowe.....	65	30
Pozostałe	1	1
Koszty finansowe razem	**265**	**75**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosły 265 tys. PLN, co oznacza wzrost o 253,3% w porównaniu z kosztami w wysokości 75 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wynikają z odsetek na kwotę 199 tys. PLN, kosztów z tytułu różnic kursowych na kwotę 65 tys. PLN oraz pozostałych kosztów na kwotę 1 tys. PLN. Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku składają się odsetki na kwotę 44 tys. PLN, koszty z tytułu różnic kursowych na kwotę 30 tys. PLN oraz pozostałe koszty na

kwotę 1 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych spowodowany był przede wszystkim wzrostem średniego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w okresie oraz wzrostu kosztu jego obsługi.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.

Tabela 11: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Bieżący podatek dochodowy	24	-
Odroczony podatek dochodowy	(121)	4
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	**(97)**	**4**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 24 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 121 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazała dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 4 tys. PLN.

Odroczony podatek dochodowy stanowił różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wyniosła 575 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 557 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 34 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Większa strata netto w I półroczu 2020 roku wynikała przede wszystkim z wykazania straty na działalności operacyjnej, podczas gdy w I półroczu 2019 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Dodatkowo na zwiększenie starty netto wpływ miały zwiększone koszty finansowe.

Omówienie okresu trzech miesięcy zakończonego w dniu 31 marca 2020 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 12: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**3 232**	**3 606**
Przychody ze sprzedaży usług	3 232	3 606
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**1 640**	**1 520**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 640	1 520
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**1 592**	**2 087**
Koszty sprzedaży	962	1 207
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	965	843
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	30	5

Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(366)**	**32**
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	156	42
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(521)**	**(10)**
Podatek dochodowy	(93)	9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(428)**	**(19)**
Zysk (strata) netto	**(428)**	**(19)**
Zysk (strata) netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	**(428)**	**(19)**
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**(17)**	**(4)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(17)	(4)
Suma dochodów całkowitych	**(445)**	**(23)**
Suma dochodów całkowitych przypadających na podmiot dominujący	**(445)**	**(23)**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosły 3.232 tys. PLN, co oznacza spadek o 10,4% (374 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.606 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. W obu okresach przychody pochodziły ze sprzedaży usługi w ramach dostępu do narzędzia analitycznego Brand24 oraz usługi analizy w ramach świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał z wstrzymania w okresie od sierpnia 2019 roku do końca marca 2020 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram.

Przychody ze sprzedaży I kwartale 2020 roku generowane w PLN stanowiły 42%, natomiast w USD stanowiły 58%. W I kwartale 2019 roku przychody stanowiły odpowiednio 47% i 53%.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę Zależną Brand 24 Global Inc. w łącznych przychodach Grupy stanowiły 58% w I kwartale 2020 roku i 53% w I kwartale 2019 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosły 1.640 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,9% (120 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.520 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 612 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 515 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 503 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 10 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 558 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 506 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 440 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 15 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa odnotowała spadek kosztów sprzedaży o 20,3% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku, na co wpływ miało ograniczanie kosztów, w związku ze zmniejszającą się liczbą klientów w okresie od października 2019 roku do kwietnia 2020 roku, w tym w szczególności kosztów marketingu. Efekt ograniczania kosztów był coraz mocniej widoczny wraz z kończącymi się okresami wypowiedzenia rozwiązywanych umów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa odnotowała wzrost kosztów ogólnego zarządu o 14,5% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku, na co wpływ miały dodatkowe koszty usług prawnych oraz wyższe wynagrodzenia.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 1.592 tys. PLN, co oznacza spadek o 23,7% (495 tys. PLN) w porównaniu z kwotą

2.087 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Na spadek zysku brutto ze sprzedaży wpływ miał spadek przychodów ze sprzedaży wynikający z wstrzymania w okresie od sierpnia 2019 roku do końca marca 2020 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 13: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Amortyzacja	627	562
Zużycie materiałów i energii	11	28
Usługi obce	1 865	2 079
Podatki i opłaty	3	4
Wynagrodzenia	853	713
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	148	155
Pozostałe koszty rodzajowe	59	30
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	**3 567**	**3 570**
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	692	1 207
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach ogólnego zarządu	965	843
Pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 640	1 520

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosły 3.567 tys. PLN, co oznacza spadek o 0,1% (3 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.570 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Największy wzrost wśród kosztów działalności operacyjnej odnotowano na kosztach wynagrodzeń, natomiast największy spadek na kosztach usług obcych.

Koszty usług obcych spadły o 214 tys. PLN tj. o 10,3%, na co wpływ miały przede wszystkim ograniczone koszty marketingu, które spadły o 201 tys. PLN, a także koszty podwykonawców (spadek o 104 tys. PLN).

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 140 tys. PLN tj. o 19,6%, co wynikało ze zwiększonego przeciętnego zatrudnienia, które w I kwartale 2020 roku wynosiło 23,84 etatu, natomiast w I kwartale 2019 roku wynosiło 13,3 etatu.

Koszty amortyzacji wzrosły o 65 tys. PLN tj. o 11,6%, co wiązało się przede wszystkim ze wzrostem kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kosztów amortyzacji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W I kwartale 2019 roku i I kwartale 2020 roku największą część kosztów operacyjnych według rodzaju stanowiły pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług, które stanowiły 42,6% w I kwartale 2019 roku oraz 46,0% w I kwartale 2020 roku.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosła 366 tys. PLN, co oznacza pogorszenie wyniku w porównaniu z zyskiem z działalności operacyjnej w kwocie 32 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Wpływ na odnotowaną stratę z działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie porównawczym miał spadek przychodów o 374 tys. PLN, przy wzroście kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług o 120 tys. PLN i kosztów ogólnego zarządu o 122 tys. PLN, a spadku kosztów sprzedaży o 245 tys. PLN.

Przychody finansowe / koszty finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wartość przychodów finansowych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Na koszty finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku składały się:

Tabela 14: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Koszty finansowe		
Z tytułu odsetek	90	22
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	66	19
Pozostałe	0	1
Koszty finansowe razem	**156**	**42**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosły 156 tys. PLN, co oznacza wzrost o 271,4% w porównaniu z kosztami w wysokości 42 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wynikają z odsetek na kwotę 90 tys. PLN, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na kwotę 66 tys. PLN oraz niewielkiej kwoty pozostałych kosztów. Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku składały się odsetki na kwotę 22 tys. PLN, nadwyżka ujemnych różnic kursowych na kwotę 19 tys. PLN oraz pozostałe koszty na kwotę 1 tys. PLN.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku.

Tabela 15: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	***2019***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*	
Bieżący podatek dochodowy	18	-
Odroczony podatek dochodowy	(111)	9
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	**(93)**	**9**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 18 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 111 tys. PLN, natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 9 tys. PLN.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku wyniosła 428 tys. PLN, co oznacza zwiększenie straty o 409 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 19 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku. Większa strata netto w I kwartale 2020 roku wynikała przede wszystkim z wykazania straty na działalności operacyjnej, podczas gdy w I

kwartale 2019 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Dodatkowo na zwiększenie starty netto wpływ miały zwiększone koszty finansowe.

Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 16: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	***2018***	***2017***	***2016***
		(zbadane) *(w tys. PLN)*		
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	**15 652**	**11 827**	**7 459**	**4 987**
Przychody ze sprzedaży usług	15 652	11 827	7 459	4 987
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**7 057**	**6 037**	**3 931**	**2 352**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 057	6 037	3 931	2 352
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**8 595**	**5 791**	**3 529**	**2 635**
Koszty sprzedaży	5 459	3 658	2 371	1 522
Pozostałe koszty ogólnego zarządu	3 640	3 345	1 649	1 486
Pozostałe przychody operacyjne	14	43	3	4
Pozostałe koszty operacyjne	31	119	91	19
Koszty wyceny programu motywacyjnego	359	590	2 329	123
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**(880)**	**(1 877)**	**(2 908)**	**(511)**
Przychody finansowe	0	1	0	0
Koszty finansowe	225	138	311	122
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1 105)**	**(2 015)**	**(3 219)**	**(633)**
Podatek dochodowy	(108)	(259)	(14)	13
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(997)**	**(1 755)**	**(3 205)**	**(646)**
Zysk (strata) netto	**(997)**	**(1 755)**	**(3 205)**	**(646)**
Zysk (strata) netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	**(997)**	**(1 755)**	**(3 205)**	**(646)**
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	**(4)**	**(16)**	**15**	**(5)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(4)	(16)	15	(5)
Suma dochodów całkowitych	**(1 000)**	**(1 771)**	**(3 190)**	**(651)**
Suma dochodów całkowitych przypadających na podmiot dominujący	**(1 000)**	**(1 771)**	**(3 190)**	**(651)**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 15.652 tys. PLN, co oznacza wzrost o 32,3% (3.825 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 11.827 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była wyższa o 58,6% (4.368 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.459 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 49,6% (2.472 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.987 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. W każdym z analizowanych okresów przychody pochodziły ze sprzedaży usługi w ramach dostępu do narzędzia analitycznego Brand24 oraz usługi analizy w ramach świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał z pozyskania nowych klientów, których na koniec 2016 roku było łącznie 1.414, na koniec 2017 roku 2.196, na koniec 2018 roku 3.096, natomiast na koniec 2019

roku 3.325. W okresie od stycznia 2016 roku do sierpnia 2019 roku Grupę charakteryzował trend wzrostowy liczby klientów, jednak w począwszy od września 2019 roku do kwietnia 2020 roku liczba klientów zaczęła spadać, w związku z wstrzymaniem oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram. Pomimo spadku klientów w IV kwartale 2019 roku, pozyskanie nowych klientów przez trzy pierwsze kwartały 2019 roku pozwoliło Grupie na zwiększenie przychodów w całym 2019 roku w porównaniu do poprzednich lat.

Przychody ze sprzedaży generowane w PLN stanowiły 74% w 2016 roku, 69% w 2017 roku, 54% w 2018 roku i 46% w 2019 roku, natomiast w USD stanowiły 26% w 2016 roku, 31% w 2017 roku, 46% w 2018 roku i 54% w 2019 roku. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Spółkę Zależną Brand 24 Global Inc. w łącznych przychodach Grupy stanowiły 8% w 2016 roku, 30% w 2017 roku, 45% w 2018 roku i 54% w 2019 roku.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 7.057 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,9% (1.020 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.037 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była wyższa o 53,6% (2.106 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.931 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 67,1% (1.579 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.352 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 2.609 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 2.458 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 1.940 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 50 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 2.295 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 2.191 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 1.520 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 31 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 2.105 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 1.566 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 208 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 52 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku na koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług składały się: (i) koszty IT, w tym np. utrzymanie serwerów i usługi powiązane w wysokości 992 tys. PLN; (ii) koszty wynagrodzeń osób pracujących nad wdrożeniem i rozwojem rozwiązania Brand24, w tym również usług świadczonych przez podwykonawców w wysokości 694 tys. PLN; (iii) koszty amortyzacji w wysokości 660 tys. PLN; oraz (iv) pozostałe koszty w wysokości 7 tys. PLN.

Koszty podwykonawców w obejmują przede wszystkim koszty świadczonych usług w zakresie pisania przez informatyków kodu źródłowego na potrzeby tworzenia i rozwoju produktu.

Na wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług w latach 2018 – 2019 wpływ miał rozwój skali działalności, w tym rozwój rozwiązania Brand24. Koszty te wiązały się z procesem tworzenia rozwiązania w wersji międzynarodowej, co wymagało poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych, a następnie kosztów związanych z pozyskaniem klientów zagranicą. Nakłady inwestycyjne na wersję międzynarodową obejmowały wydatki związane z pracami informatycznymi nad zagraniczną wersją produktu w tym np. pobieranie danych z zagranicznych źródeł w obcych językach, ocena sentymentu w językach obcych oraz prace nad systemem analizy i przetwarzania treści. Koszty związane z pozyskiwaniem klientów zagranicznych dotyczyły przede wszystkim kosztów reklamy na portalach internetowych, tworzenia treści w języku angielskim (content marketing) oraz wysyłki newsletterów. Ponadto rozwój oprogramowania Brand24 wymagał posiadania coraz to większej przestrzeni na

serwerach w związku z czym Grupa musiała ponosić coraz wyższe koszty wynajmu nowych serwerów oraz usług związanych z ich utrzymaniem i usług z nimi powiązanych. Koszty w 2019 roku wzrastały wraz z rosnącą liczbą klientów do września 2019 roku. Od października do grudnia koszty w związku ze zmniejszającą się bazą klientów były ograniczane, czego efekty widać przede wszystkim w 2020 roku kiedy zakończyły się okresy wypowiedzenia rozwiązywanych umów z usługodawcami.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa odnotowała wzrost kosztów sprzedaży o 49,2% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, z kolei w tym okresie odnotowała wzrost o 54,3% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku koszty sprzedaży wzrosły o 55,8% w stosunku do okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost kosztów sprzedaży w latach 2017 – 2019 roku wpływ miał wzrost kosztów marketingowych, w tym przede wszystkim reklamy, tworzenia treści marketingowych (content marketing) oraz obsługa kont testowych. Od października 2019 roku Spółka zaczęła ograniczać koszty w związku ze zmniejszającą się liczbą klientów, czego efekt widać przede wszystkim w 2020 roku kiedy zakończyły się okresy wypowiedzenia rozwiązywanych umów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa odnotowała wzrost kosztów ogólnego zarządu o 8,8% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, z kolei w tym okresie odnotowała wzrost o 102,9% w porównaniu do okresu od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, które wzrosły wówczas o 11% w stosunku do okresu od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu w latach 2018 – 2019 wpływ miał wzrost wydatków związanych z obsługą administracyjno-finansową, czynszami oraz z consultingiem prawno-finansowym. Wzrost kosztów w tym okresie wynikał przede wszystkim z dynamicznego rozwoju biznesu, wejścia na rynek NewConnect oraz przygotowaniami do przeniesienia notowań na rynek oficjalnych notowań. Od października 2019 roku Spółka zaczęła ograniczać koszty w związku ze zmniejszającą się liczbą klientów, czego efekt widać przede wszystkim w 2020 roku kiedy zakończyły się okresy wypowiedzenia rozwiązywanych umów.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa odnotowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 8.595 tys. PLN, co oznacza wzrost o 48,4% (2.804 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 5.791 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, który z kolei wzrósł o 64,1% (2.262 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 3.529 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, który z kolei wzrósł o 33,9% (894 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem brutto ze sprzedaży w kwocie 2.635 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost zysku brutto ze sprzedaży wpływ miał większy wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży niż kosztów wytworzenia, co wynikało ze zwiększonej bazy stałych klientów oraz rozwojem rozwiązania Brand24 w wersji międzynarodowej.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 17: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	***2018***	***2017***	***2016***
		(zbadane) *(w tys. PLN)*		
Amortyzacja	2 432	1 946	1 317	680
Zużycie materiałów i energii	95	84	66	41
Usługi obce	9 014	7 745	4 411	3 123
Podatki i opłaty	55	83	34	23
Wynagrodzenia	3 600	2 432	1 681	1 062
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	790	524	308	177
Pozostałe koszty rodzajowe	169	226	133	255
Koszty wyceny programu motywacyjnego	359	590	2 329	123
Koszty według rodzajów ogółem, w tym	**16 515**	**13 629**	**10 280**	**5 483**
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	5 459	3 658	2 371	1 522

Pozycje ujęte w pozostałych kosztach ogólnego zarządu.....	3 640	3 345	1 649	1 486
Pozycje ujęte w kosztach wyceny programu motywacyjnego	359	590	2 329	123
Pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 057	6 037	3 931	2 352

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 16.515 tys. PLN, co oznacza wzrost o 21,2% (2.886 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 13.629 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei wzrosła o 32,6% (3.349 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 10.280 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 87,5% (4.797 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 5.483 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz amortyzacji. W latach 2018 i 2019 względem 2017 roku odnotowano istotny spadek kosztów związanych z wyceną programu motywacyjnego.

Koszty usług obcych w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 9.014 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,4% (1.269 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.745 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei wzrosła o 75,6% (3.334 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.411 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 41,2% (1.288 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.123 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost kosztów usług obcych wpływ miał przede wszystkim rozwój i utrzymanie rozwiązania Brand24 oraz kosztów marketingu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku na koszty usług obcych składały się: (i) usługi świadczone przez podwykonawców w wysokości 2.740 tys. PLN; (ii) koszty IT w wysokości 2.654 tys. PLN; (iii) marketing w wysokości 2.074 tys. PLN; (iv) doradztwo prawne i finansowe w wysokości 796 tys. PLN; oraz (v) pozostałe koszty w wysokości 750 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku na koszty usług obcych składały się: (i) usługi świadczone przez podwykonawców w wysokości 2.324 tys. PLN; (ii) koszty IT w wysokości 2.360 tys. PLN; (iii) marketing w wysokości 1.539 tys. PLN; (iv) doradztwo prawne i finansowe w wysokości 752 tys. PLN; oraz (v) pozostałe koszty w wysokości 769 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku na koszty usług obcych składały się: (i) usługi świadczone przez podwykonawców w wysokości 1.807 tys. PLN; (ii) koszty IT w wysokości 1.228 tys. PLN; (iii) marketing w wysokości 876 tys. PLN; (iv) doradztwo prawne i finansowe w wysokości 209 tys. PLN; oraz (v) pozostałe koszty w wysokości 291 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku na koszty usług obcych składały się: (i) usługi świadczone przez podwykonawców w wysokości 1.116 tys. PLN; (ii) koszty IT w wysokości 1.034 tys. PLN; (iii) marketing w wysokości 538 tys. PLN; (iv) doradztwo prawne i finansowe w wysokości 244 tys. PLN; oraz (v) pozostałe koszty w wysokości 192 tys. PLN.

Koszty wynagrodzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 3.600 tys. PLN, co oznacza wzrost o 48,0% (1.168 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.432 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była wyższa o 44,7% (751 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.681 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 58,3% (619 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.062 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost kosztów wynagrodzeń wpływ miał przede wszystkim wzrost zatrudnienia w działach IT, obsługi klienta sprzedaży i marketingu, przede wszystkim w oparciu o umowy cywilnoprawne, jak również pracowników zatrudnionych w oparciu o umowy o pracę.

Koszty amortyzacji w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 2.432 tys. PLN, co oznacza wzrost o 25,0% (486 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1. 946 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była wyższa o 47,8% (629 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.317 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 93,7% (637 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 680 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na wzrost kosztów amortyzacji

wpływ miał wzrost kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kosztów amortyzacji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Koszty wyceny programu motywacyjnego w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 359 tys. PLN, co oznacza spadek o 39,2% (231 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 590 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była niższa o 74,7% (1.739 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.329 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. W roku zakończonym 31 grudnia 2017 koszt wyceny programu motywacyjnego był z kolei wyższy o 1.793,5% (2.206 tys. PLN) w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2016, kiedy wyniósł 123 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wycena programu motywacyjnego wyniosła 359 tys. PLN i wynika z wyceny 10.140 warrantów subskrypcyjnych w wartości godziwej jednej akcji w wysokości 35,40 PLN po uwzględnieniu kosztów tego programu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wycena programu motywacyjnego wyniosła 590 tys. PLN i wynika z wyceny 16.663 warrantów subskrypcyjnych w wartości godziwej jednej akcji w wysokości 35,40 PLN po uwzględnieniu kosztów tego programu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wycena programu motywacyjnego wyniosła 2.329 tys. PLN i wynika z wyceny 163.858 warrantów subskrypcyjnych w wartości godziwej jednej akcji w wysokości 14,31 PLN po uwzględnieniu kosztów tego programu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wycena programu motywacyjnego wyniosła 123 tys. PLN i wynika z wyceny 8.624 warrantów subskrypcyjnych w wartości godziwej jednej akcji w wysokości 14,31 PLN po uwzględnieniu kosztów tego programu.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych największą część kosztów operacyjnych według rodzaju stanowiły pozycje ujęte w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów i usług, które stanowiły 42,9% w 2016 roku, 38,2% w 2017 roku, 44,3% w 2018 roku oraz 42,7% w 2019 roku.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Strata z działalności operacyjnej Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 880 tys. PLN, co oznacza że była niższa w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 1.877 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz ze stratą z działalności operacyjnej w kwocie 2.908 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa od straty poniesionej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 w wysokości 511 tys. PLN.

Wpływ na zmniejszenie straty z działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do roku zakończonego w dniu 31 grudnia 2018 miały przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży o 3.825 tys. PLN, spadek kosztów związanych z wyceną programu motywacyjnego o 231 tys. PLN i spadek ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 59 tys. PLN, przy wzroście kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 2.096 tys. PLN.

Wpływ na zmniejszenie straty z działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w porównaniu do roku zakończonego w dniu 31 grudnia 2017 miały przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży o 4.368 tys. PLN, spadek kosztów związanych z wyceną programu motywacyjnego o 1.739 tys. PLN przy wzroście kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 2.983 tys. PLN.

Przychody finansowe / koszty finansowe

W okresie Historycznych Informacji Finansowych wartość przychodów finansowych była nieistotna dla oceny sytuacji finansowej.

Na koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku składały się:

Tabela 18: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
2019	***2018***	***2017***	***2016***
	(zbadane)		

		(w tys. PLN)		
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek.....	190	127	156	89
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych.....	-	59	101	30
Różnice kursowe z przeliczenia	35	(47)	47	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-	7	3
Koszty finansowe razem.....	**225**	**138**	**311**	**122**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły łącznie 225 tys. PLN, co oznacza wzrost o 63,0% (87 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 138 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była niższa o 55,6% (173 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 311 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 154,9% (189 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 122 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Koszty finansowe we wskazanych okresach dotyczyły przede wszystkim kosztów odsetek oraz ujemnych różnic kursowych i różnic kursowych z przeliczenia. Koszty odsetek dotyczyły umów leasingowych w wysokości 81 tys. PLN w 2016 roku, 133 tys. PLN w 2017 roku, 121 tys. PLN w 2018 roku oraz 164 tys. PLN w 2019 roku, a także odsetek od kredytów w wysokości 8 tys. PLN w 2016 roku, 23 tys. PLN w 2017 roku, 6 tys. PLN w 2018 roku oraz 26 tys. PLN w 2019 roku. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych w 2018 roku wynosiła 59 tys. PLN a w 2017 roku 101 tys. PLN, co oznacza spadek o 41,6%. Ujemne różnice kursowe z przeliczenia w 2018 roku wyniosły 47 tys. PLN a w 2017 roku dodatnie różnice kursowe z przeliczenia wyniosły 47 tys. PLN.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przestawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 19: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	***2018***	***2017***	***2016***
		(zbadane)		
		(w tys. PLN)		
Bieżący podatek dochodowy.....	16	-	15	20
Odroczony podatek dochodowy	(125)	(259)	(29)	(6)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:	**(108)**	**(259)**	**(14)**	**13**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 20 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 6 tys. PLN. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2017 roku bieżący podatek dochodowy zmniejszył się o 25% do kwoty 15 tys. PLN. Ujemny odroczony podatek dochodowy w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wyniósł 29 tys. PLN. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazała odroczony podatek dochodowy w kwocie 259 tys. PLN. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 16 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 125 tys. PLN. Odroczony podatek dochodowy stanowił różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Zysk (strata) netto roku obrotowego

Strata netto Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 997 tys. PLN, co oznacza spadek straty o 43,2% (758 tys. PLN) w porównaniu ze stratą w wysokości 1.755 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była niższa o 45,2% (1.450 tys. PLN) w porównaniu ze stratą w wysokości 3.205 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, która z kolei była wyższa o 396,1% (2.559 tys. PLN) od straty poniesionej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 w wysokości 646 tys. PLN.

Na stratę netto oraz jej spadek w 2018 roku i w 2019 roku w porównaniu do 2017 roku wpływ miała strata osiągnięta na działalności operacyjnej, ujemny wynik na działalności finansowej oraz odroczony podatek dochodowy.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi czynnikiem szczególnym, który miał wpływ na wyniki finansowe były koszty wyceny programu motywacyjnego, które w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosły 123 tys. PLN, w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosły 2.329 tys. PLN, w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosły 590 tys. PLN, a w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosły 359 tys. PLN a po uwzględnieniu kosztów tego programu. W przypadku braku wprowadzenia programu motywacyjnego Grupa nie dokonywałaby wyceny programu motywacyjnego i tym samym nie ponosiła kosztów związanych z ich wyceną. W przypadku nieujmowania tych kosztów Grupa wykazałaby stratę z działalności operacyjnej w wysokości 388 tys. PLN w 2016 roku, co oznacza, że strata byłaby niższa o 24,1%, w 2017 roku wykazałaby stratę z działalności operacyjnej w wysokości 579 tys. PLN, co oznacza, że strata byłaby niższa o 80,1%, w 2018 roku wykazałaby stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1.287 tys. PLN, co oznacza, że strata byłaby niższa o 31,1%, natomiast w 2019 roku wykazałaby stratę z działalności operacyjnej w wysokości 521 tys. PLN, co oznacza, że strata byłaby niższa o 40,8%.

Oprócz powyższego w sierpniu 2019 roku portale społecznościowe Facebook i Instagram zablokowały konta Brand24, w związku z czym Emitent wstrzymał monitorowanie danych z tych portali do czasu wyjaśnienia sprawy z portalem Facebook. Konto Brand24, które zostało zablokowane dostarczało nie więcej niż 1% ruchu na stronę Brand24, z którego generowane są konta testowe narzędzia Brand24. Spółka zanotowała 245 odejść klientów spowodowanych brakiem danych z Facebook oraz Instagram do końca marca 2020 roku, kiedy to przywróciła monitoring wskazanych serwisów.

Przed zablokowaniem kont w wyżej wymienionych portalach, na stronach „*Business Insider*" pojawił się artykuł opisujący narzędzia oferujące dane z serwisu Instagram. Autor publikacji zarzucił Spółce, że pokazywała tzw. *Avatary* publiczne kont użytkowników Instagrama, które w przypadku niektórych kont publicznych, od niedawna nie są oficjalnie udostępniane przez serwisy społecznościowe.

Spółka podkreśla, że prowadziła i nadal prowadzi monitoring wyłącznie danych publicznych w Internecie, dostępnych dla każdego z użytkowników Internetu. Mechanizmy zbierania danych, z których korzysta Spółka, są w pełni zgodne z obowiązującym prawem. Brand24 to monitoring marek, pozwalający od lat docierać do wybranych publicznych wzmianek na ich temat. Mechanizmy zbierania danych, które stosowała i stosuje Spółka to standardowe, wieloletnie praktyki wśród wyszukiwarek i firm zajmujących się monitoringiem Internetu.

W związku z wstrzymaniem w III kwartale 2019 roku oferowania danych z serwisów Facebook oraz Instagram w IV kwartale 2019 roku nastąpił spadek aktywnych klientów. Najistotniejszy wpływ braku powyższych danych był widoczny w pierwszych tygodniach IV kwartału 2019 roku, kiedy miał miejsce znaczny wzrost odejść klientów w porównaniu do historycznych poziomów wskaźnika odejść. Niemniej tendencja ta została zahamowana i pozostałe tygodnie IV kwartału 2019 roku charakteryzowały się mniejszą liczbą odejść klientów. Niezależnie od powyższego, w związku z ograniczeniem dostępności do danych z ww. serwisów Spółka zanotowała również niższą niż we wcześniejszych miesiącach sprzedaż obejmującą pozyskanie nowych klientów.

Od maja 2020 roku Grupa rozpoczęła ponownie zwiększać liczbę klientów, dzięki podpisanemu w marcu 2020 roku porozumieniu, na podstawie którego Spółka odzyskała dostęp do profili w serwisach Facebook oraz Instagram. Za sprawą podpisanego porozumienia i możliwości monitorowania przez rozwiązanie Brand24 serwisów Facebook oraz Instagram, liczba aktywnych użytkowników wzrosła do 3.135 na koniec lipca 2020 roku w porównaniu do 3.000 na koniec kwietnia 2020 roku.

Oprócz powyższego w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego tj. od 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, a także w okresie od daty zakończenia ostatniego okresu śródrocznego tj. od 1 października 2020 roku do Daty Prospektu, nie wystąpiły inne czynniki szczególne oraz istotne pozycje jednorazowe, które miałyby wpływ na wyniki w badanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo) oraz miałyby znaczący wpływ na zmianę w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta.

Na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia, za lata obrotowe 2016 – 2019 Spółka nie wypłacała dywidendy, ze względu na poniesione straty. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miały miejsca żadne inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy, z wyjątkiem opisanych w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi,* punkt *Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.*

8. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2016, 2017, 2018 i 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku i 30 września 2020 roku.

Tabela 20: Aktywa Grupy na koniec lat obrotowych 2016, 2017, 2018 oraz 2019

	Na dzień 31 grudnia							
	2019	***Udział (%)***	***2018***	***Udział (%)***	***2017***	***Udział (%)***	***2016***	***Udział (%)***
	(zbadane) (*w tys. PLN)*							
Aktywa								
Aktywa trwałe	**9 500**	**84,6%**	**4 223**	**69,3%**	**3 953**	**54,4%**	**2 974**	**78,5%**
Rzeczowe aktywa trwałe	193	1,7%	137	2,2%	118	1,6%	26	0,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 983	44,4%	1 638	26,9%	2 499	34,4%	1 963	51,8%
Wartości niematerialne	3 544	31,6%	2 017	33,1%	1 168	16,1%	893	23,6%
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82	0,7%	63	1,0%	58	0,8%	22	0,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690	6,1%	364	6,0%	108	1,5%	69	1,8%
Pozostałe aktywa trwałe	6	0,1%	3	0,0%	-	n/d	-	n/d
Aktywa obrotowe	**1 726**	**15,4%**	**1 871**	**30,7%**	**3 319**	**45,6%**	**813**	**21,5%**
Należności handlowe	811	7,2%	959	15,7%	569	7,8%	535	14,1%
Pozostałe należności	485	4,3%	159	2,6%	71	1,0%	3	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	71	0,6%	117	1,9%	105	1,4%	42	1,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358	3,2%	636	10,4%	2 573	35,4%	233	6,2%
Aktywa razem	**11 226**	**100,0%**	**6 094**	**100,0%**	**7 271**	**100,0%**	**3 787**	**100,0%**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 21: Aktywa Spółki we wskazanych okresach

	Na dzień 30 września		*Na dzień 30 czerwca*		*Na dzień 31 marca*	
	2020	***Udział (%)***	***2020***	***Udział (%)***	***2020***	***Udział (%)***
	(niezbadane) *(w tys. PLN)*					
Aktywa						
Aktywa trwałe	**8 825**	**82,5%**	**9 088**	**82,2%**	**9 274**	**85,8%**
Rzeczowe aktywa trwałe	112	1,0%	136	1,2%	166	1,5%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 424	32,0%	3 954	35,8%	4 386	40,6%
Wartości niematerialne	4 279	40,0%	4 047	36,6%	3 804	35,2%
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82	0,8%	82	0,7%	82	0,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	923	8,6%	862	7,8%	830	7,7%
Pozostałe aktywa trwałe	6	0,1%	6	0,1%	6	0,1%
Aktywa obrotowe	**1 878**	**17,5%**	**1 962**	**17,8%**	**1 537**	**14,2%**
Należności handlowe	813	7,6%	930	8,4%	908	8,4%
Pozostałe należności	362	3,4%	328	3,0%	380	3,5%
Rozliczenia międzyokresowe	34	0,3%	73	0,7%	80	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	669	6,3%	630	5,7%	169	1,6%
Aktywa razem	**10 703**	**100,0%**	**11 050**	**100,0%**	**10 810**	**100,0%**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Łączna wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 11.226 tys. PLN, co oznacza wzrost o 84,2% (5.132 tys. PLN) w porównaniu z wartością 6.094 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była niższa o 16,2% (1.177 tys. PLN) w porównaniu z wartością 7.271 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku, kiedy z kolei wzrosła o 92,0% w stosunku do wartości 3.787 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość aktywów wyniosła 10.810 tys. PLN, co oznacza spadek o 3,7% (416 tys. PLN) w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość aktywów wyniosła 11.050 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,6% (176 tys. PLN) w porównaniu z wartością na dzień 31 grudnia 2019 roku. Spadek wynika głownie ze spadku aktywów z tytułu prawa do użytkowania, w związku z co miesięcznymi opłatami dzierżawy serwerów i czynszów lokali. Na dzień 30 września 2020 roku wartość aktywów wyniosła 10.703 tys. PLN, co oznacza spadek o 3,1% (347 tys. PLN) w porównaniu z wartością na dzień 30 czerwca 2020 roku.

W strukturze aktywów Grupy w latach 2016 – 2019 oraz w pierwszym półroczu 2020 roku przeważały aktywa trwałe, które na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 78,5%, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 54,4%, na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 69,3%, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 84,6%, na dzień 31 marca 2020 roku stanowiły 85,8%, na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły 82,2% łącznych aktywów, a na dzień 30 września 2020 roku stanowiły 82,5% łącznych aktywów.

W analizowanym okresie najistotniejszymi pozycjami wśród aktywów trwałych są aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 66,0% aktywów trwałych i 51,8% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 63,2% aktywów trwałych i 34,4% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 38,8% aktywów trwałych i 26,9% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 52,5% aktywów trwałych i 44,4% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2020 roku stanowiły 47,3% aktywów trwałych i 40,6% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły 43,5% aktywów trwałych i 35,8% aktywów łącznie, natomiast na dzień 30 września 2020 roku stanowiły 38,8% aktywów trwałych i 32,0% aktywów łącznie. Na aktywa z tytułu prawa do użytkowania składają się lokale, serwery oraz samochód użytkowane przez Grupę na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lub najem.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 1.963 tys. PLN składały się: (i) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 1.921 tys. PLN użytkowane na podstawie umowy z IQ PL Sp. z o.o., (ii) samochód osobowy w wartości 43 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy z mLeasing Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 2.499 tys. PLN składały się: (i) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 1.635 tys. PLN użytkowane na podstawie umowy z IQ PL Sp. z o.o.; (ii) lokal we Wrocławiu w wartości 393 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z Ultranet Sp. z o.o.; (iii) lokal w Warszawie w wartości 229 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z firmą Trade Co Edyta Olech; (iv) lokal w Gdańsku w wartości 133 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z Gdańską Fundacją Przedsiębiorczości; (v) lokal w Krakowie w wartości 86 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z SOLEI Sp. z o.o., oraz (vi) samochód osobowy w wartości 23 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy z mLeasing Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 1.638 tys. PLN składały się: (i) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 731 tys. PLN użytkowane na podstawie umowy z IQ PL Sp. z o.o.; (ii) lokal we Wrocławiu w wartości 582 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z Ultranet Sp. z o.o.; (iii) lokal w Warszawie w wartości 160 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z firmą Trade Co Edyta Olech; (iv) lokal w Gdańsku w wartości 97 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z Gdańską Fundacją Przedsiębiorczości; (v) lokal w Krakowie w wartości 64 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy najmu z SOLEI Sp. z o.o., oraz (vi) samochód osobowy w wartości 3 tys. PLN użytkowany na podstawie umowy z mLeasing Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 4.983 tys. PLN składały się: (i) lokal we Wrocławiu w wartości 291 tys. PLN, (ii) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 4.204 tys. PLN, (iii) lokal w Gdańsku w wartości 129 tys. PLN, oraz (iv) lokal w Warszawie w wartości 359 tys. PLN. W październiku 2019 roku Spółka dokonała zmiany lokalizacji biura w Warszawie, w związku z czym aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu w Warszawie dotyczą

umowy z Duchnicka 3 sp. z o.o. Ponadto w 2019 roku Spółka zamknęła biuro w Krakowie, przenosząc część zespołu do Wrocławia, w związku z czym aktywa z tytułu prawa do użytkowania na koniec 2019 roku nie obejmują wyceny zobowiązań z tytułu umowy najmu biura w Krakowie, które były wykazywane na koniec 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 4.386 tys. PLN składały się: (i) lokal we Wrocławiu w wartości 218 tys. PLN, (ii) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 3.732 tys. PLN, (iii) lokal w Gdańsku w wartości 110 tys. PLN, oraz (iv) lokal w Warszawie w wartości 327 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 3.954 tys. PLN składały się: (i) lokal we Wrocławiu w wartości 146 tys. PLN, (ii) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 3.452 tys. PLN, (iii) lokal w Gdańsku w wartości 63 tys. PLN, oraz (iv) lokal w Warszawie w wartości 294 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości 3.424 tys. PLN składały się: (i) lokal we Wrocławiu w wartości 72 tys. PLN, (ii) dedykowane serwery w centrum kolokacji w wartości 3.040 tys. PLN, (iii) lokal w Gdańsku w wartości 50 tys. PLN, oraz (iv) lokal w Warszawie w wartości 261 tys. PLN.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania, wycenia na jest zgodnie z MSSF 16 Leasing, na podstawie umów wynajmu powierzchni oraz dzierżawy serwerów. Poszczególne składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, a szczegóły dotyczące wyceny zostały przedstawione w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania*. We wrześniu 2019 roku, Spółka dokonała nowego szacunku okresu trwania leasingu dla umowy zawartej z IQ PL Sp. z o.o. w zakresie obsługi dedykowanych serwerów, co spowodowało istotny wzrost wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W przypadku umowy zawartej z IQ PL Sp. z o.o. w zakresie obsługi dedykowanych serwerów umowa ta została w 2013 roku zawarta na okres 2 lat, po czym automatycznie uległa przedłużeniu na czas nieokreślony. Grupa wraz z rozwojem biznesu sukcesywnie dokładała kolejne serwery i na koniec 2018 roku korzystała z ponad 100 serwerów. Dostawca zapewnia kompleksową usługę – same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. W przypadku umów dotyczących najmu powierzchni oraz samochodu, ich czas obowiązywania to 2 ‑ 4 lata. W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres ekonomicznej użyteczności na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem zawierają dodatkowe usługi, koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 30,0% aktywów trwałych i 23,6% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 29,5% aktywów trwałych i 16,1% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 47,8% aktywów trwałych i 33,1% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 37,3% aktywów trwałych i 31,6% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2020 roku stanowiły 41,0% aktywów trwałych i 35,2% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły 44,5% aktywów trwałych i 36,6% aktywów łącznie, natomiast na dzień 30 września 2020 roku stanowiły 48,5% aktywów trwałych i 40,0% aktywów łącznie. Wartości niematerialne stanowią koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na wartości niematerialne w wartości 893 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 570 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 188 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 135 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na wartości niematerialne w wartości 1.168 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 788 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 253 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 128 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku na wartości niematerialne w wartości 2.017 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 1.126 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 771 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 120 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na wartości niematerialne w wartości 3.544 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 2.655 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 777 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 112 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2020 roku na wartości niematerialne w wartości 3.804 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 2.807 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 887 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 111 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku na wartości niematerialne w wartości 4.047 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 3.002 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 937 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 109 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku na wartości niematerialne w wartości 4.279 tys. PLN składały się: (i) koszty zakończonych prac rozwojowych w wartości 2.791 tys. PLN; (ii) koszty prowadzonych prac rozwojowych w wartości 1.381 tys. PLN; oraz (iii) inne w wartości 107 tys. PLN.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24.

Najistotniejszymi pozycjami wśród aktywów obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności handlowe. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 stanowiły 28,7% aktywów obrotowych i 6,2% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 77,5% aktywów obrotowych i 35,4% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 34,0% aktywów obrotowych i 10,4% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 20,7% aktywów obrotowych i 3,2% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2020 roku stanowiły 11,0% aktywów obrotowych i 1,6% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły 32,1% aktywów obrotowych i 5,7% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2020 roku stanowiły 35,6% aktywów obrotowych i 6,3% aktywów łącznie. Spadek wartości oraz udziału środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec lat 2018 i 2019 w porównaniu do końca 2017 roku wynikał m.in. z ponoszonych kosztów prowadzonej działalności operacyjnej oraz kontynuacji prac związanych z rozwojem oprogramowania Brand24.

Należności handlowe na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 65,8% aktywów obrotowych i 14,1% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowiły 17,1% aktywów obrotowych i 7,8% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 51,3% aktywów obrotowych i 15,7% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 47,0% aktywów obrotowych i 7,2% aktywów łącznie, na dzień 31 marca 2020 roku stanowiły 59,1% aktywów obrotowych i 8,4% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowiły 47,4% aktywów obrotowych i 8,4% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2020 roku stanowiły 43,3% aktywów obrotowych i 7,6% aktywów łącznie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności handlowe spadły w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku o 15,4%, które z kolei wzrosły w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku o 68,8%, które z kolei wzrosły o 6,4% względem 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku wzrosły w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku o 12,0%. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wzrosły w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku o 14,7%. Na dzień 30 września 2020 roku należności handlowe spadły w porównaniu do 30 czerwca 2020 roku o 12,6%. Grupa dokonuje bieżącego monitorowania należności, w związku z czym ryzyko ich nieściągalności jest nieznaczne. W związku z nieściągniętymi należnościami na podstawie przyjętej polityki rachunkowości Grupa na dzień 30 września 2020 roku dokonała odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe w wysokości 116 tys. PLN co stanowiło 12,5% należności handlowych, na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 104 tys. PLN co stanowiło 10,0% należności handlowych, a na dzień 31 marca 2020 roku wyniosły 99 tys. PLN co stanowiło 9,8% należności handlowych. W 2019 roku wyniosły 69 tys. PLN co stanowiło 7,8% należności handlowych, w 2018 roku wyniosły 57 tys. PLN co stanowiło 5,6% należności handlowych, w 2017 roku odpisy wyniosły 71 tys. PLN co stanowiło 12,5% należności handlowych, natomiast w 2016 roku Grupa dokonała odpisów w wartości 18 tys. PLN, co stanowiło 3,4% należności handlowych. W związku z tworzonymi odpisami, Spółka również dokonuje rozwiązania wcześniej utworzonych odpisów w związku ze spłatą należności przez klientów. Na dzień 30 września 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku wartość rozwiązanych odpisów wyniosła 69 tys. PLN, w 2019 roku 57 tys. PLN, w 2018 roku 33 tys. PLN, w 2017 roku wyniosła 9 tys. PLN, natomiast w 2016 roku wyniosła 5 tys. PLN.

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania warunkowe Grupy dotyczyły wystawionego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, który został wystawiony do dyspozycji Banku Gospodarstwa

Krajowego w Warszawie stanowiący zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 600 tys. PLN, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Alior Bank w kwocie 1.000 tys. PLN na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 maja 2017 roku. Wraz ze spłatą kredytu weksel został anulowany.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Spółka wystawiła weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do dyspozycji Banku Gospodarstwa Krajowego w Warszawie stanowiący zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 600 tys. PLN, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Alior Bank w kwocie 1.000 tys. PLN na podstawie Umowy Kredytowej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

W dniu 5 listopada 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 4 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego termin spłaty kredytu został wydłużony do 4 listopada 2020 roku, z tym że Spółka musi spłacać co miesiąc kwotę 100 tys. PLN (począwszy od stycznia 2020 roku do października 2020 roku), tak aby na dzień ostatecznej spłaty kredyt został ostatecznie spłacony. W związku z zawartym aneksem, parametry zabezpieczenia prawnego w formie gwarancji nie uległo zmianie.

W dniu 2 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 5 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Spółka musi spłacać co miesiąc po 200 tys. PLN (począwszy od września 2020 roku do października 2020 roku). W związku z zawartym aneksem, parametry zabezpieczenia prawnego w formie gwarancji nie uległo zmianie, a ważność gwarancji została ustalona na dzień 4 lutego 2021 roku. Kredyt w Alior Banku został ostatecznie spłacony w dniu 4 listopada 2020 roku. W związku z wygaśnięciem gwarancji z dniem 4 lutego 2021 roku, Spółka podjęła działania zmierzające do zwrotu wystawionego weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową, jednak na Datę Prospektu, nie został on jeszcze zwrócony.

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

Na Datę Prospektu nie zaszły również znaczące zmiany w zadłużeniu i płynności finansowej Grupy.

10. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych

Emitent jest spółką akcyjną powstałą i działającą zgodnie z prawem polskim. Kapitał własny spółki akcyjnej obejmuje np. kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, wyniki osiągnięte za dany rok obrotowy oraz w latach ubiegłych. W spółce akcyjnej zasady tworzenia i korzystania z kapitału są określone prawem, w szczególności przepisami KSH. Zgodnie z art. 396 KSH, kapitał zapasowy tworzy się w celu pokrycia strat. Co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy jest przenoszone na kapitał zapasowy do chwili, gdy osiągnie on wysokość równą jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy, do wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego, może być przeznaczony wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Decyzje w sprawie wykorzystania kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych podejmuje Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z art. 396 KSH, nadwyżkę przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przenosi się na kapitał zapasowy i inne kapitały po pokryciu kosztów emisji. Ponadto, dopłaty do kapitału dokonywane przez akcjonariuszy w zamian za przyznanie szczególnych praw są również przenoszone na kapitał zapasowy, jednak nie można ich wykorzystywać do pokrycia jakichkolwiek odpisów nadzwyczajnych lub strat. Zgodnie z art. 344 KSH, podczas trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszowi dokonanych wpłat na poczet akcji ani w całości, ani w części, z wyjątkiem przypadków określonych w KSH.

Zgodnie z art. 348 KSH 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 KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitał rezerwowy.

Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wymienionymi ograniczeniami ustawowymi oraz umownymi nie występują inne ograniczenia w wykorzystaniu przez Spółkę dostępnych zasobów kapitałowych, które miały, mają lub mogłyby mieć bezpośredni lub pośredni istotny wpływ na używanie przez Spółkę środków kapitałowych

w działalności operacyjnej. W szczególności, nie istnieją ograniczenia prawne lub gospodarcze w zakresie zdolności podmiotów zależnych do transferu środków finansowych do spółki w formie dywidendy pieniężnej, pożyczek lub zaliczek.

11. Zasoby kapitałowe

Jak wskazano w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym*, Grupa posiada kapitał obrotowy wystarczający na pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem utrzymania przez Uncapped Ltd finansowania do poziomu 250 tys. EUR oraz utrzymania finansowania z ING Bank Śląski S.A. w ramach kredytu obrotowego w wysokości 400 tys. PLN. Dodatkowo Zarząd został upoważniony przez Walne Zgromadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 13 tys. PLN w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego.

Stanowisko Zarządu odnośnie posiadania warunkowego, wystarczającego kapitału obrotowego do pokrycia przez niego bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu, wynika z założenia generowania przez Grupę dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej począwszy od I kwartału 2021 roku i uniezależnia się od finansowania zewnętrznego w I połowie 2022 roku po spłacie całego finansowania zewnętrznego. Szczegółowe założenia odnośnie planów generowania dodatnich przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej oraz pozostałych założeń odnośnie posiadania warunkowego, wystarczającego kapitału obrotowego, znajdują się w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym.*

Grupa wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej oraz pokrycie nakładów inwestycyjnych związanych z pracami rozwojowymi nad oprogramowaniem Brand24.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Grupy były środki pozyskane z emisji akcji, środki wygenerowane z działalności operacyjnej, środki z zaciągniętych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym. Począwszy od 2020 roku dodatkowym źródłem zapewnienia płynności finansowej stało się finansowanie udzielone przez Uncapped Ltd.

Tabela 22: Struktura kapitałów własnych Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	***2018***	***2017***	***2016***	***2020***	***2020***	***2020***
		(zbadane) (*w tys. PLN)*				(niezbadane) (*w tys. PLN)*	
Struktura kapitałów własnych							
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**1 699**	**2 340**	**3 520**	**1 156**	**3 706**	**3 772**	**1 254**
Kapitał zakładowy	202	201	189	172	216	215	202
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 185	5 185	1 988	1 988	7 831	7 831	5 185
Pozostałe kapitały	3 401	3 042	5 660	123	3 401	3 401	3 401
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	(5)	10	(5)	(13)	(21)	(26)
Niepodzielny wynik finansowy	(6 083)	(4 327)	(1 123)	(476)	(7 080)	(7 080)	(7 080)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(997)	(1 755)	(3 204)	(646)	(650)	(575)	(428)
Kapitał własny razem	**1 699**	**2 340**	**3 520**	**1 156**	**3 706**	**3 772**	**1 254**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 23: Struktura źródeł kapitału Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	***2018***	***2017***	***2016***	***2020***	***2020***	***2020***
		(zbadane) (*w tys. PLN)*				*(niezbadane)* *(w tys. PLN)*	
Zobowiązania długoterminowe	**3 557**	**523**	**1 254**	**1 131**	**2 524**	**2 904**	**3 227**
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 351	515	1 250	1 130	2 216	2 628	2 962
Inne zobowiązania długoterminowe	-	1	3	-	-	-	-

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	2	1	1	279	254	231
Zobowiązania do wykonania świadczenia.....	4	5	-	-	29	22	33
Zobowiązania krótkoterminowe	**5 969**	**3 231**	**2 497**	**1 500**	**4 473**	**4 374**	**6 329**
Kredyty i pożyczki.....	1 397	11	4	120	941	672	2 029
Zobowiązania z tytułu leasingu ...	1 704	1 192	1 321	867	1 319	1 431	1 514
Zobowiązania handlowe.....	1 462	620	390	116	983	516	1 316
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	-	-	-	-	20	15
Pozostałe zobowiązania.....	294	146	71	67	133	218	160
Zobowiązania do wykonania świadczenia.....	967	1 096	599	312	701	748	856
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	29	25	46	8	34	74	54
Pozostałe rezerwy.....	100	140	66	10	361	694	384
Zobowiązania razem	**9 527**	**3 754**	**3 751**	**2 631**	**6 997**	**7 278**	**9 556**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości 5.055 tys. PLN (w tym 3.351 tys. PLN długoterminowe i 1.704 tys. PLN krótkoterminowe) co oznacza wzrost o 78,9% (1.347 tys. PLN) w porównaniu z wartością 1.708 tys. PLN (w tym 515 tys. PLN długoterminowe i 1.192 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2018 roku, która z kolei była niższa o 33,6% (864 tys. PLN) w porównaniu z wartością 2.572 tys. PLN (w tym 1.321 tys. PLN długoterminowe i 1.250 tys. PLN krótkoterminowe) na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 1.997 tys. PLN (w tym 1.130 tys. PLN długoterminowe i 867 tys. PLN krótkoterminowe).

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości 4.477 tys. PLN (w tym 2.962 tys. PLN długoterminowe i 1.514 tys. PLN krótkoterminowe), na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 4.059 tys. PLN (w tym 2.628 tys. PLN długoterminowe i 1.431 tys. PLN krótkoterminowe), a na dzień 30 września 2020 roku wyniosły 3.535 tys. PLN (w tym 2.216 tys. PLN długoterminowe i 1.319 tys. PLN krótkoterminowe).

Wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku i 30 września 2020 roku względem poprzednich okresów, wynika z zakończenia umowy (według szacunków na potrzeby MSR) i rozpoczęcia rozliczania nowej umowy z IQ PL Sp. z o.o. w zakresie obsługi dedykowanych serwerów. Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości szacuje długość umowy na 4 lata. Okres ten skończył się w sierpniu 2019 roku i od września 2019 roku została oszacowana nowa umowa na okres kolejnych 4 lat.

Informacje o aktywach z tytułu prawa do użytkowania na podstawie umów leasingu lub najmu znajdują się w punkcie *Struktura aktywów*, natomiast zestawienie umów na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku, na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku prezentuje poniższa tabela.

Tabela 24: Zestawienie umów leasingu i najmu na wybrane dni (tys. PLN)

Finansujący	Wartość zobowiązania na dzień					Szacowany okres zakończenia leasingu / najmu
	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	
Gdańska fundacja przedsiębiorczości	100	134	115	68	54	31.08.2021
SOLEI Sp. z o.o.	67	-	-	-	-	30.11.2021
Duchnicka 3 Sp. z o.o.	-	361	331	299	268	30.09.2022
Trade Co Edyta Olech	167	-	-	-	-	30.04.2021
IQ PL Sp. z o.o.	768	4.251	3 799	3 535	3 135	31.07.2023
mLeasing Sp. z o.o.	4	-	-	-	-	28.02.2019
Ultranet Sp. z o.o.	603	309	233	156	79	31.12.2020
RAZEM	**1 708**	**5 055**	**4 477**	**4 059**	**3 535**	**-**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 971 tys. PLN, co oznacza, że spadły o 11,8% (130 tys. PLN) w porównaniu do wartości 1.102 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, które z kolei wzrosły o 83,9% (501 tys. PLN) w porównaniu do wartości 599 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku, które z kolei wzrosły o 92,0% w porównaniu z wartością 312 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania do wykonania świadczenia spadły do wartości 889 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2020 roku zmalały do 770 tys. PLN, a na dzień 30 września 2020 roku spadły do wartości 729 tys. PLN. Zobowiązania do wykonania świadczenia stanowią rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych zawartych w ramach rozwiązania Brand24. Stanowią je zatem zobowiązania do wykonania świadczenia o wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie. Szczegóły dotyczące tych zobowiązań oraz warunków ujmowania ich w przychodach zostały przedstawione w punkcie *Istotne zasady rachunkowości i oszacowania*, w pozycjach pt. *Przychody i koszty działalności operacyjnej* oraz *Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia.*

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 1.462 tys. PLN co oznacza, że wzrosły o 135,8% (842 tys. PLN) w porównaniu do wartości 620 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, które z kolei wzrosły o 59,0% (230 tys. PLN) w porównaniu do wartości 390 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku, co z kolei oznaczało wzrost o 236,2% w porównaniu z wartością 116 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku spadły do wartości 1.316 tys. PLN, a następnie do wartości 516 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2020 roku. Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania handlowe wyniosły 983 tys. PLN.

Wykaz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2020 roku, na dzień 31 marca 2020 roku, na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku, które wynikały z umów kredytowych i pożyczek przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 25: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Idea Bank S.A.	350	120	WIBOR 3M + marża	31.10.2017
Razem	**350**	**120**		

Źródło: Grupa

Tabela 26: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	1 000	4	WIBOR 3M + 3,50%	25.05.2018
Razem	**1 000**	**4**		

Źródło: Grupa

Tabela 27: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	1 000	11	WIBOR 3M + 3,50%	21.06.2019
Razem	**1 000**	**11**		

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 28: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	1 000	1 000	WIBOR 3M + 3,50%	04.11.2020
ING Bank Śląski	400	397	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020
Razem	**1 400**	**1 397**		

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 29: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 31 marca 2020 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	700	698	WIBOR 3M + 3,50%	04.11.2020
ING Bank Śląski	400	186	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020
Uncapped LTD.	1 366	1 146	6%	-
Razem	**2 466**	**2 029**		

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 30: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	700	-	WIBOR 3M + 3,50%	04.11.2020
ING Bank Śląski	400	58	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020
Uncapped LTD.	614	614	6%	-
Razem	**1 714**	**672**		

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 31: Zestawienie kredytów i pożyczek Spółki na dzień 30 września 2020 roku (tys. PLN)

Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Alior Bank	400	-	WIBOR 3M + 3,50%	04.11.2020
ING Bank Śląski	400	137	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020
Uncapped LTD.	804	804	6%	-
Razem	**1 604**	**941**		

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

W dniu 19 lipca 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 2 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego termin spłaty kredytu został wydłużony o cztery miesiące, następnie w 2020 roku zostały zawarte kolejne aneksy przedłużające harmonogram i warunki spłat, na podstawie których ostateczny termin spłaty kredytu został wydłużony do 4 listopada 2020 roku, z tym że Spółka przez ostatnie dwa miesiące, tj. od września 2020 roku do października 2020 roku musi spłacać co miesiąc 200 tys. PLN, tak aby na dzień ostatecznej spłaty kredyt został ostatecznie spłacony. W dniu 4 listopada 2020 roku kredyt został całkowicie spłacony.

W dniu 9 października 2019 roku Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 400 tys. PLN, którego okres spłaty przypadał na 4 września 2020 roku, a w dniu 24 lipca 2020 roku został przedłużony do dnia 4 września 2021 roku.

Emitent dodatkowo podpisał w dniu 9 stycznia 2020 roku umowę z Uncapped Ltd na finansowanie działalności i uzyskał je początkowo w wysokości 150 tys. EUR. Pożyczka jest spłacana przez Spółkę co miesiąc, a wysokość danej raty oparta jest o miesięczne przepływy pieniężne od klientów Spółki. Na

Datę Prospektu finansowanie wynosi 239 tys. EUR (1.080 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia 1 marca 2021 roku) z możliwością zwiększenia do 250 tys. EUR.

Pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 294 tys. PLN co oznacza, że wzrosły o 101,4% (148 tys. PLN) w porównaniu do wartości 146 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, które z kolei wzrosły o 105,6% (75 tys. PLN) w porównaniu do wartości 71 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku, które z kolei zwiększyły się o 6,0% w porównaniu z wartością 67 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku pozostałe zobowiązania spadły do 160 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 218 tys. PLN, a na dzień 30 września 2020 roku wyniosły 133 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 22 tys. PLN; (ii) podatku VAT w kwocie 18 tys. PLN; (iii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 9 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych zobowiązań w kwocie 18 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 51 tys. PLN; (ii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 17 tys. PLN; oraz (iii) pozostałe zobowiązania (w tym podatek Vat) w wysokości 3 tys. PLN..

Na dzień 31 grudnia 2018 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 64 tys. PLN; (ii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 21 tys. PLN; (iii) podatku VAT w kwocie 18 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych zobowiązań w kwocie 43 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 109 tys. PLN; (ii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 23 tys. PLN; (iii) podatku VAT w kwocie 92 tys. PLN; (iv) podatku zryczałtowanego u źródła w kwocie 11 tys. PLN; (v) zobowiązań wobec pracowników w kwocie 37 tys. PLN; oraz (vi) pozostałych zobowiązań w kwocie 23 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2020 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 61 tys. PLN; (ii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 21 tys. PLN; (iii) podatku VAT w kwocie 25 tys. PLN; (iv) podatku zryczałtowanego u źródła w kwocie 11 tys. PLN; (v) zobowiązań wobec pracowników w kwocie 36 tys. PLN; oraz (vi) pozostałych zobowiązań w kwocie 7 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim z: (i) składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 185 tys. PLN; (ii) podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 24 tys. PLN; (iii) zobowiązań wobec pracowników w kwocie 4 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych zobowiązań w kwocie 6 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 roku pozostałe zobowiązania wynikały przede wszystkim ze składek na ubezpieczenie społeczne w kwocie 116 tys. PLN oraz podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 18 tys. PLN.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych znajdują się również rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, które na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 8 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 46 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły 25 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 29 tys. PLN, na dzień 31 marca 2020 roku wzrosły do 54 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2020 roku wzrosły do 74 tys. PLN, a następnie na dzień 30 września 2020 roku spadły do 34 tys. PLN. Pozostałe rezerwy, które także składają się na zobowiązania krótkoterminowe wynosiły na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 10 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły 66 tys. PLN, na dzień na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły 140 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 100 tys. PLN, na dzień 31 marca 2020 roku wynosiły 384 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiły 694 tys. PLN, a na dzień 30 września 2020 roku wynosiły 361 tys. PLN. Wzrost stanu rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku względem poprzednich okresów wynika z utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania w wysokości 676 tys. PLN, która następnie częściowo została rozwiązana i wykorzystana, więc stan pozostałych rezerw zmalał na dzień 30 września 2020 roku.

12. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, które pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych oraz za okresy od 1 stycznia 2020 roku do 31

marca 2020 roku i od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, a także za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku wraz z okresami porównawczymi, które pochodzą ze Śródrocznych Informacji Finansowych.

Tabela 32: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych w latach 2016 – 2019

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			
	2019	**2018**	**2017**	**2016**
	(zbadane) (*w tys. PLN)*			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 524	994	1 011	227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 213)	(1 264)	(569)	(507)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(589)	(1 666)	1 899	(848)
Przepływy pieniężne netto, razem	**(278)**	**(1 937)**	**2 340**	**(1 128)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**(278)**	**(1 937)**	**2 340**	**(1 128)**
Środki pieniężne na początek okresu	**636**	**2 573**	**233**	**1 361**
Środki pieniężne na koniec okresu	**358**	**636**	**2 573**	**233**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 33: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych we wskazanych okresach

	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca		Od 1 stycznia do 31 marca	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
	(niezbadane) (*w tys. PLN)*					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 085	1 532	69	1 449	17	781
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 338)	(1 269)	(737)	(1 218)	(340)	(385)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	564	(619)	940	(456)	134	(312)
Przepływy pieniężne netto, razem	**311**	**(356)**	**272**	**(225)**	**(189)**	**84**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**311**	**(356)**	**272**	**(225)**	**(189)**	**84**
Środki pieniężne na początek okresu	**358**	**636**	**358**	**636**	**358**	**636**
Środki pieniężne na koniec okresu	**669**	**280**	**630**	**411**	**169**	**720**

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej są generowane przez Grupę w trakcie prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych", Grupa oblicza przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zgodnie z tą metodą, przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej oblicza się, stosując odpowiednie korekty w stosunku do zysku (straty) netto. Korekty te obejmują pozycje, takie jak amortyzacja, odsetki i udziały w zyskach (dywidendy), zyski (straty) z działalności inwestycyjnej, zmiana stanu rezerw, zmiany stanu zapasów, zmiany stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych i podatek dochodowy zapłacony.

W 2019 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 2.524 tys. PLN, w porównaniu do 994 tys. PLN osiągniętych w 2018 roku, do 1.011 tys. PLN osiągniętych w 2017 roku i 227 tys. PLN osiągniętych w 2016 roku.

W 2016 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 680 tys. PLN oraz zmiana stanu programu motywacyjnego w wysokości 123 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 95 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przypływu środków pieniężnych.

W 2017 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były zmiana stanu programu motywacyjnego w kwocie 2.329 tys. PLN oraz amortyzacja w kwocie 1.317 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 169 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przypływu środków pieniężnych.

W 2018 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 1.946 tys. PLN oraz zmiana stanu programu motywacyjnego w kwocie 590 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 482 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przypływu środków pieniężnych.

W 2019 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 2.432 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań w kwocie 990 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 283 tys. PLN i zmiany stanu należności w kwocie 198 tys. PLN.

W I kwartale 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 627 tys. PLN oraz zmiana stanu rezerw w kwocie 338 tys. PLN, co wynikało przede wszystkim z utworzenia nowych rezerw głównie na zobowiązania, dotyczące usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Najistotniejszymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy była zmiana stanu zobowiązań w kwocie 279 tys. PLN oraz zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 241 tys. PLN.

W I półroczu 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 1.261 tys. PLN oraz zmiana stanu rezerw w kwocie 690 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu zobowiązań w kwocie 1.021 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy były amortyzacja w kwocie 1.885 tys. PLN oraz zmiana stanu rezerw w kwocie 343 tys. PLN, co wynikało przede wszystkim z utworzenia nowych rezerw głównie na zobowiązania, dotyczące usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, ale nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Najistotniejszymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy była zmiana stanu zobowiązań w kwocie 599 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń w kwocie 242 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2016 roku ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 507 tys. PLN, w 2017 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 569 tys. PLN, w 2018 roku ujemne przepływy pieniężne osiągnęły poziom 1.264 tys. PLN, a w 2019 roku ujemne przepływy pieniężne osiągnęły poziom 2.213 tys. PLN. W I kwartale 2020 roku ujemne przepływy pieniężne osiągnęły poziom 340 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2020 roku wyniosły 737 tys. PLN, co było związane z nabyciem i zbyciem wartości niematerialnych (nakłady na prace rozwojowe) i rzeczowych aktywów trwałych. W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość 1.338 tys. PLN.

W 2016 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 507 tys. PLN związane było z: (i) opracowaniem modułu wykrywania języka w wysokości 200 tys. PLN; (ii) pracami związanymi z systemem pozyskiwania danych w wysokości 126 tys. PLN; (iii) budową interfejsu części analitycznej systemu w wysokości 156 tys. PLN oraz (iv) nabyciem sprzętu i wyposażenia biurowego w wysokości 25 tys. PLN.

W 2017 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 569 tys. PLN związane było z: (i) opracowaniem algorytmu oceny sentymentu wypowiedzi dla języków zagranicznych w wysokości 190 tys. PLN; (ii) pracami związanymi z systemem pozyskiwania danych w wysokości 191 tys. PLN; (iii) budową spersonalizowanego interfejsu dla użytkowników wielojęzycznych

w wysokości 27 tys. PLN; (iv) tworzeniem modułu interfejsu użytkownika dającego natychmiastowy wgląd w projekt i analizę kluczowych metryk w wysokości 38 tys. PLN; oraz (v) nabyciem sprzętu i wyposażenia biurowego w wysokości 123 tys. PLN.

W 2018 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 1.264 tys. PLN związane było z: (i) opracowaniem algorytmu oceny sentymentu wypowiedzi dla języków zagranicznych w wysokości 191 tys. PLN; (ii) pracami nad nowymi funkcjami narzędzia Brand24 (nowe formy płatności, analityka geograficzna wzmianek, nowy moduł pozwalający śledzić najpopularniejsze hashtagi, nowy moduł pozwalający na dodawanie na stronie opinii klientów) w wysokości 465 tys. PLN; (iii) pracami nad modułem pozwalającym na przedstawianie wyników analityki w postaci gotowego raportu i worzenia projektu w wysokości 233 tys. PLN; (iv) pracami nad systemem pozyskiwania danych w wysokości 285 tys. PLN; oraz (v) nabyciem sprzętu i wyposażenia biurowego w wysokości 90 tys. PLN.

W 2019 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 2.214 tys. PLN związane było z: (i) pracami nad modułami związanymi z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 801 tys. PLN; (ii) pracami nad systemem wykrywania spamu i analizy sentymentu w nowych językach w wysokości 330 tys. PLN; (iii) pracami nad nowymi modułami komunikacji z klientem w wysokości 285 tys. PLN; (iv) pracami nad modułem Business Intelligance do analizy zachowań użytkowników w wysokości 422 tys. PLN; (v) nabyciem sprzętu i wyposażenia biurowego w wysokości 158 tys. PLN; oraz (vi) opracowaniem modułu pozwalającego na przedstawianie wyników analityki w postaci gotowego raportu w wysokości 218 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 340 tys. PLN związane było z: (i) pracami nad modułami związanymi z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 230 tys. PLN; oraz (ii) opracowaniem modułu pozwalającego na przedstawianie nowych sposobów analizy zebranych danych w wysokości 110 tys. PLN (nowe wskaźniki pozwalające analizować klientowi swoją działalność w Internecie).

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 740 tys. PLN związane było z: (i) pracami nad modułami związanymi z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 538 tys. PLN; oraz (ii) opracowaniem modułu pozwalającego na przedstawianie nowych sposobów analizy zebranych danych w wysokości 202 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 1.344 tys. PLN związane było z: (i) pracami nad modułami związanymi z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 742 tys. PLN; oraz (ii) opracowaniem modułu pozwalającego na przedstawianie nowych sposobów analizy zebranych danych w wysokości 602 tys. PLN (nowe wskaźniki pozwalające analizować klientowi swoją działalność w Internecie).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

W 2016 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej osiągnęły 848 tys. PLN, a w 2017 roku osiągnęły dodatnią wartość 1.899 tys. PLN. W 2018 roku i 2019 roku ponownie przyjęły wartość ujemną, odpowiednio 1.666 tys. PLN i 589 tys. PLN.

W 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z płatności zobowiązań z tytułu umów z leasingu w wysokości 492 tys. PLN, ze spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 380 tys. PLN oraz płatności odsetek w wysokości 96 tys. PLN. Ponadto wpływy z tytułu kredytu w rachunku bieżącym wyniosły 120 tys. PLN.

Wykazane w 2017 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z wpływów netto z emisji akcji w wysokości 3.225 tys. PLN. Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności finansowej w 2017 roku pochodziły z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 1.072 tys. PLN, odsetek na kwotę 138 tys. PLN oraz spłaty kredytu w rachunku bieżącym 120 tys. PLN.

W 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 1.553 tys. PLN, odsetek na kwotę 121 tys. PLN oraz spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 tys. PLN. Wpływy wyniosły 12 tys. PLN, z czego 11 tys. PLN to kwota zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

W 2019 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim ze spłaty kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 11 tys. PLN, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 1.778 tys. PLN oraz płatności odsetek na kwotę 199 tys. PLN. Wpływy wyniosły 1.398 tys. PLN, z czego 1.397 tys. PLN to kwota zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku dodatnie przepływy z działalności finansowej wyniosły 134 tys. PLN i wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 645 tys. PLN, z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 451 tys. PLN oraz odsetek na kwotę 30 tys. PLN. Wpływy wyniosły 1.259 tys. PLN w całości z zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym i pożyczki.

W I półroczu 2020 roku dodatnie przepływy z działalności finansowej wyniosły 940 tys. PLN i wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 2.018 tys. PLN, z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 893 tys. PLN oraz odsetek na kwotę 84 tys. PLN. Wpływy wyniosły 3.934 tys. PLN, z czego 2.659 tys. PLN to wpłaty akcjonariuszy za objęcie akcji serii J pomniejszone o koszty emisji, a 1.275 tys. PLN to kwota zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym i pożyczki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku dodatnie przepływy z działalności finansowej wyniosły 564 tys. PLN i wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 2.687 tys. PLN, z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu na kwotę 1.520 tys. PLN oraz odsetek na kwotę 107 tys. PLN. Wpływy wyniosły 4.878 tys. PLN, z czego 2.659 tys. PLN to wpłaty akcjonariuszy za objęcie akcji serii J pomniejszone o koszty emisji, a 2.218 tys. PLN to kwota zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym i pożyczki.

Umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing, zostały szczegółowo opisane w punkcie Struktura aktywów, gdzie wskazano aktywa z tytułu prawa do użytkowania na podstawie wspomnianych umów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w rachunku bankowym i w kasie. Środki pieniężne w rachunku bankowym oprocentowane są według zmiennej stopy opartej na stopach dziennych depozytów bankowych, adekwatnej do waluty, w jakiej trzymane są te depozyty. Ekwiwalenty środków pieniężnych to krótkoterminowe depozyty bankowe, które są zakładane na różne okresy, w zależności od bieżących potrzeb płynnościowych Grupy, i oprocentowane według stóp krótkoterminowych depozytów.

Tabela 34: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	**2018**	**2017**	**2016**	**2020**	**2020**	**2020**
	(zbadane) (w tys. PLN)				*(niezbadane) (w tys. PLN)*		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty							
Środki pieniężne, w tym:	**318**	**613**	**2 499**	**187**	**589**	**584**	**142**
Środki pieniężne w kasie	-	-	18	12	-	-	-
Środki pieniężne w rachunkach bankowych	318	613	2 481	175	580	557	131
Środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	-	-	-	-	9	27	11
Inne środki pieniężne.....	**41**	**23**	**74**	**46**	**80**	**46**	**27**
Inne środki pieniężne	41	23	74	46	80	46	27
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem.....	**358**	**636**	**2 573**	**233**	**669**	**630**	**169**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 233 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku, 2.573 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku, 636 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, 358 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, 169 tys. PLN na dzień 31 marca 2020 roku, 630 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2020 roku, 669 tys. PLN na dzień 30 września 2020 roku. Spadek wartości środków pieniężnych w 2018 roku i w 2019 rok, względem 2017 roku wynikał przede wszystkim z ponoszonych kosztów prowadzonej działalności operacyjnej oraz kontynuacji prac związanych z rozwojem oprogramowania Brand24.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych.

Wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty są dostępne do wykorzystania przez Grupę. Grupa nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości wykorzystania. Grupa nie stosuje również żadnych instrumentów finansowych jako zabezpieczenia środków pieniężnych.

Grupa w ramach polityki w zakresie finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi np. zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki abonamentowemu charakterowi działalności oraz bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Grupa dokonuje odpisu na oczekiwane straty kredytowe. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i pożyczki (w tym przede wszystkim umowa pożyczki z Uncapped Ltd) oraz umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje wyemitowane akcje, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Więcej informacji odnośnie polityki w zakresie finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi oraz zarządzania kapitałem zostały przedstawione w Nocie 25 oraz Nocie 27 Historycznych Informacji Finansowych.

13. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

Grupa w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, np. EBIT i EBITDA. W ocenie Spółki, wskaźniki te mogą być istotne dla inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT, EBITDA i DŁUG NETTO stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników" i zostały zaprezentowane, ponieważ stanową miary standardowo stosowane w analizie finansowej.

Grupa definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej; oraz (iii) DŁUG NETTO jako zobowiązania finansowe (oprocentowane) pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w Prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano w Prospekcie również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

DŁUG NETTO stanowi miernik zadłużenia, który często jest podstawą do mierzenia innych wskaźników, w tym np. zdolności do jego obsługi wypracowanymi zyskami.

EBIT, EBITDA i DŁUG NETTO nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT, EBITDA oraz DŁUG NETTO nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźniki EBIT, EBITDA oraz DŁUG NETTO przedstawione w Prospekcie nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez Firmę Audytorską, zostały obliczone przez Grupę na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych i Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez firmę audytorską.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy za okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi i Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

Tabela 35: Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia				*Od 1 stycznia do 30 września*	*Od 1 stycznia do 30 czerwca*	*Od 1 stycznia do 31 marca*
	2019	**2018**	**2017**	**2016**	**2020**	**2020**	**2020**
				(w tys. PLN)			
EBITDA	1 552	69	(1 591)	169	1 479	854	261
EBIT	(880)	(1 877)	(2 908)	(511)	(406)	(407)	(366)
DŁUG NETTO	1 039	(621)	(2 544)	(68)	272	42	1 860

Źródło: Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 1.552 tys. PLN, w porównaniu do dodatniej EBITDA na poziomie 69 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, w porównaniu do ujemnej EBITDA na poziomie 1.591 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w porównaniu do dodatniej EBITDA na poziomie 169 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 261 tys. PLN, w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca

2020 roku wyniosła 854 tys. PLN natomiast w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wyniosła 1.479 tys. PLN.

Ujemna EBITDA w 2017 roku wynikała z osiągniętej straty z działalności operacyjnej w wysokości 2.908 tys. PLN i amortyzacji w wysokości 1.317 tys. PLN. Dodatnia EBITDA w latach 2016, 2018 i 2019 oraz w śródrocznych okresach 2020 roku została osiągnięta dzięki wyższej wartości amortyzacji niż straty z działalności operacyjnej. Wartość amortyzacji wynika przede wszystkim z kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kosztów amortyzacji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w punkcie *Wyniki działalności*.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała dodatni DŁUG NETTO w wysokości 1.039 tys. PLN, w porównaniu do ujemnego DŁUGU NETTO na poziomie 621 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku, w porównaniu do ujemnego DŁUGU NETTO na poziomie 2.908 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w porównaniu do ujemnego DŁUGU NETTO na poziomie 511 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2020 roku dodatni DŁUG NETTO wzrósł do wysokości 1.860 tys. PLN, a następnie spadł do 42 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2020 roku. Na dzień 30 września 2020 roku DŁUG NETTO osiągnął dodatnią wartość w wysokości 272 tys. PLN.

Ujemna wartość DŁUGU NETTO na koniec lat 2016 – 2018 wynika z większej wartości środków pieniężnych aniżeli wartości oprocentowanych zobowiązań finansowych.

Osiągnięcie dodatniej wartości DŁUGU NETTO na koniec 2019 roku oraz na koniec I kwartału 2020 roku, I półrocza 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku, wynikało z zaciągnięcia przez Emitenta dodatkowego kredytu obrotowego w październiku 2019 roku w ING Bank Śląski S.A. oraz zawarcia w styczniu 2020 roku umowy pożyczki z Uncapped Ltd na finansowanie działalności.

Przedstawione niżej wskaźniki zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników". Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych oraz Śródrocznych Informacjach Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

Wskaźniki zadłużenia

Tabela 36: Wskaźniki zadłużenia Grupy

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	**2018**	**2017**	**2016**	**2020**	**2020**	**2020**
Wskaźniki zadłużenia							
Wskaźnik ogólnego zadłużenia.....	84,9%	61,6%	51,6%	69,5%	65,4%	65,9%	88,4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego.....	53,2%	53,0%	34,3%	39,6%	41,8%	39,6%	58,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego.....	31,7%	8,6%	17,2%	29,9%	23,6%	26,3%	29,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych.....	560,7%	160,4%	106,6%	227,6%	188,8%	192,9%	762,0%

Źródło: Grupa

Zasady wyliczania wskaźników: Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe ogółem / aktywa ogółem; Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik ogólnego zadłużenia prezentuje potencjalny stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem podmiotu. Wskaźniki zadłużenia krótko- i długoterminowego obrazują zabezpieczenie spłaty zobowiązań podmiotu jego majątkiem odpowiednio w krótkim i długim okresie. Niższe poziomy wskaźników oznaczają niższy poziom finansowania z kapitału obcego i niższe ryzyko związane ze spłatą zobowiązań. Łączna analiza wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźników zadłużenia krótko- i długoterminowego pozwala uzyskać pełen obraz struktury zewnętrznego finansowania spółki, dlatego też Grupa zdecydowała o zaprezentowaniu tych wskaźników w Prospekcie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 69,5%, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku obniżył się do 51,6%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do poziomu 61,6%, a następnie do 84,9% na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 88,4% na dzień 31 marca 2020 roku, po czym spadł do 65,9% na dzień 30 czerwca 2020 roku. Na dzień 30 września 2020 roku wskaźnik osiągnął poziom 65,4%.

Wzrost wskaźnika w 2018 roku wynikał przede wszystkim ze spadku aktywów ogółem, na których spadek wpływ miał przede wszystkim mniejszy stan środków pieniężnych. W 2019 roku oraz w I kwartale 2020 roku wzrost wskaźnika wynikał ze zwiększenia finansowania zewnętrznego, w związku z zaciągnięciem dodatkowego kredytu obrotowego w październiku 2019 roku w ING Bank Śląski S.A. oraz zawarciem w stycznia 2020 roku umowy pożyczki z Uncapped Ltd na finansowanie działalności, a także ze względu na wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu w związku z zakończeniem umowy (według szacunków na potrzeby MSR) i rozpoczęciem rozliczania nowej umowy z IQ PL Sp. z o.o. w zakresie obsługi dedykowanych serwerów. Spółka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości szacuje długość umowy na 4 lata. Okres ten skończył się w sierpniu 2019 roku i od września 2019 roku została oszacowana nowa umowa na okres kolejnych 4 lat. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł do wartości 65,9% ze względu na spłatę znacznej części zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Alior Bank w związku z malejącym limitem kredytowym oraz zmniejszenie zadłużenia w ramach kredytu w ING Bank Śląski S.A. Poziom wskaźnika na dzień 30 września 2020 roku nieznacznie się zmienił w porównaniu do stanu z 30 czerwca 2020 roku, wynikało to z proporcjonalnego spadku zobowiązań ogółem w odniesieniu do wartości aktywów.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 39,6%, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku obniżył się do 34,3%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wzrósł do poziomu 53,0% oraz do poziomu 53,2% na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wzrost wskaźnika w 2018 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (głównie zobowiązania do wykonania świadczenia stanowiące rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych zawartych w ramach rozwiązania Brand24) o 29,4% oraz ze spadku aktywów ogółem, na których spadek wpływ miał przede wszystkim mniejszy stan środków pieniężnych. W 2019 roku wskaźnik wzrósł ze względu na zaciągnięcie dodatkowego kredytu obrotowego. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego spadł do poziomu 39,6% na dzień 30 czerwca 2020 roku ze względu ze względu na spłatę znacznej części zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Alior Bank w związku z malejącym limitem kredytowym oraz zmniejszenie zadłużenia w ramach kredytu w ING Bank Śląski S.A. Na dzień 30 września 2020 roku poziom wskaźnika wzrósł do wartości 41,8% na skutek jednoczesnego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (wzrost wartości kredytów i pożyczek) i spadków aktywów.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 29,9%, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku obniżył się do 17,2%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia długoterminowego spadł do poziomu 8,6%, po czym na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrósł do 31,7%. Spadek wskaźnika w 2018 roku wynikał przede wszystkim ze spadku zobowiązań o 58,3%, natomiast wzrost wskaźnika na koniec 2019 roku wynika ze wzrostu wartości zobowiązań z tytułu leasingu w związku z zakończeniem umowy (według szacunków na potrzeby MSR) i rozpoczęciem rozliczania nowej umowy z IQ PL Sp. z o.o. w zakresie obsługi dedykowanych serwerów. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wskaźnik spadł do 26,3% za sprawą spadku zobowiązań wynikających z umów leasingu lub najmu lokali i serwerów. Na dzień 30 września 2020 roku poziom wskaźnika spadł do wartości 23,6% na skutek spadku zobowiązań długoterminowych (zobowiązania z tytułu leasingu).

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych obrazuje stopień zaangażowania kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych danego podmiotu. Im niższa wartość wskaźnika, tym większa zdolność do spłaty zadłużenia (przy założeniu niezmiennej struktury aktywów). Wskaźnik ten jest podstawową miarą struktury kapitału w danym podmiocie i pozwala ocenić stopień stosowanej dźwigni finansowej. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej. Emitent zdecydował o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku wyniósł 227,6%, na dzień 31 grudnia 2017 roku spadł do 106,6%, w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wzrósł do poziomu 160,4%, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrósł do 560,7%. Pogorszenie wskaźnika wynika przede wszystkim ze spadku kapitałów własnych Grupy w latach 2018

i 2019, w porównaniu z 2017 rokiem, w związku z mniejszą emisją nowych akcji w ramach programu motywacyjnego oraz poniesionych strat netto w obu latach. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wskaźnik spadł do 192,9%, dzięki wzrostowi kapitału własnego w związku z emisją nowych Akcji Serii J. Na dzień 30 września 2020 roku poziom wskaźnika spadł do wartości 188,8% na skutek spadku większego spadku wartości zobowiązań ogółem niż kapitałów własnych.

Wskaźniki płynności

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry oceny płynności finansowej Grupy.

Tabela 37: Wskaźniki płynności Grupy

	Na dzień 31 grudnia				Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 marca
	2019	2018	2017	2016	2020	2020	2020
Wskaźniki płynności							
Wskaźnik płynności bieżącej	0,3	0,6	1,3	0,5	0,4	0,4	0,2
Wskaźnik płynności szybkiej	0,3	0,5	1,3	0,5	0,4	0,4	0,2

Źródło: Grupa

Zasady wyliczania wskaźników: Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem; Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik bieżącej płynności informuje o stopniu pokrycia zobowiązań krótkoterminowymi aktywami obrotowymi i obrazuje potencjalną zdolność do spłaty zobowiązań w dniu pomiaru. Wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźnik bieżącej płynności w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 wyniósł 0,5, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wzrósł do 1,3. W latach zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku oraz w dniu 31 grudnia 2019 roku wskaźnik ten spadł do poziomu odpowiednio 0,6 i 0,3. Na spadek wskaźnika w latach 2018 i 2019 wpływ miał spadek aktywów obrotowych, przy wzroście zobowiązań bieżących wynikających z zaciągniętych dwóch kredytów obrotowych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wskaźnik wzrósł do poziomu 0,4 w związku ze spłatę zadłużenia jednego z kredytów obrotowych oraz znacznego zmniejszenia zadłużenia w ramach drugiego kredytu, przy wzroście środków pieniężnych. Na dzień 30 września 2020 roku wskaźnik utrzymał się na poziomie 0,4.

Wskaźnik płynności szybkiej informuje o stopniu pokrycia zobowiązań najbardziej płynnymi aktywami obrotowymi (tj. pomija zapasy oraz rozliczenia międzyokresowe). Podobnie jak wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik ten pozwala ocenić zdolność danego podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie, przy wprowadzeniu bardziej rygorystycznych wymagań dotyczących uwzględnianych aktywów. Wskaźnik ten został zaprezentowany ze względu na przydatność do oceny ryzyka utraty płynności oraz ze względu na jego powszechne zastosowanie w analizie finansowej.

Wskaźniki płynności szybkiej w analizowanym okresie kształtowały się na podobnym poziomie jak wskaźniki bieżącej płynności na co wpływ miał brak zapasów i niski poziom rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Niska wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej, wynika z posiadanych zobowiązań krótkoterminowych, na które w latach 2016 – 2018 w głównej mierze składają się zobowiązania z tytułu leasingu i zobowiązywania do wykonania świadczenia, które łącznie stanowiły 78,6% na dzień 31 grudnia 2016, 76,9% na dzień 31 grudnia 2017 roku, 70,8% na dzień 31 grudnia 2018 roku, natomiast w 2019 roku dodatkowo istotny wpływ miało zadłużenie wynikające w dwóch kredytów obrotowych. Zobowiązania z tytułu leasingu wynikają z umów najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing i zostały szczegółowo opisane w punkcie *Struktura aktywów*, gdzie wskazano aktywa z tytułu prawa do użytkowania na podstawie wspomnianych umów. Na kolejny spadek wartości wskaźników na dzień 31 marca 2020 roku względem poprzednich okresów, wpływ miało zwiększenie zadłużenia wynikającego z zawartej umowy pożyczki z Uncapped Ltd, natomiast na zwiększenie wskaźników na dzień 30 czerwca i 30 września 2020 roku wpłynęła spłata znacznej części zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Alior Bank w związku z malejącym limitem kredytowym oraz zmniejszenie zadłużenia w ramach kredytu w ING Bank Śląski S.A.

Spółka pomimo niskich wskaźników płynności finansowej na bieżąco wywiązywała się ze swoich zobowiązań krótko i długo terminowych.

14. Nakłady inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy.

Tabela 38: Łączne nakłady inwestycyjne Grupy we wskazanych okresach

	Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia				
	2020	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
	(w tys. PLN)				
Poniesione nakłady inwestycyjne					
Zakupy środków trwałych	6	158	90	125	25
Zakupy (wytworzenie) wartości niematerialnych	1 457	2 056	656	385	336
Prowadzone prace rozwojowe	292	777	518	65	188
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	**1 755**	**2 991**	**1 264**	**575**	**549**
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-	**-**	**-**	**-**
Razem nakłady inwestycyjne	**1 755**	**2 991**	**1 264**	**575**	**549**

Źródło: Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku łącznie nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 549 tys. PLN, z czego: (i) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 336 tys. PLN; (ii) zakupy środków trwałych wyniosły 25 tys. PLN; oraz (iii) prowadzone prace rozwojowe wyniosły 188 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych dotyczyły przede wszystkim zakupu domeny w wysokości 102 tys. PLN oraz prac związanych z zagraniczną wersją narzędzia w wysokości 234 tys. PLN.

Nakłady na prowadzone prace rozwojowe dotyczyły przede wszystkim prac związanych z zagraniczną wersją narzędzia Brand24 w wysokości 96 tys. PLN oraz prac związanych z systemem pozyskiwania danych w wysokości 92 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych dotyczyły zakupu sprzętu biurowego o wartości 25 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 575 tys. PLN, z czego: (i) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 385 tys. PLN; (ii) zakupy środków trwałych wyniosły 125 tys. PLN; oraz (iii) prowadzone prace rozwojowe wyniosły 65 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych dotyczyły prac związanych z zagraniczną wersją narzędzia Brand24 (opracowanie algorytmu oceny sentymentu wypowiedzi dla języków zagranicznych) w wysokości 194 tys. PLN oraz prac związanych z systemem pozyskiwania danych (moduły pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 191 tys. PLN.

Nakłady na prowadzone prace rozwojowe dotyczyły prac związanych z zagraniczną wersją narzędzia Brand24 (budowa spersonalizowanego interfejsu dla użytkowników wielojęzycznych) w wysokości 27 tys. PLN oraz prac nad nowymi funkcjami narzędzia (stworzenie modułu interfejsu użytkownika dający natychmiastowy wgląd w projekt i analizę kluczowych metryk) w wysokości 38 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych dotyczyły wydatków na sprzęt biurowy o wartości 75 tys. PLN oraz inwestycji w biuro (obcy budynek) w wysokości 50 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 1.264 tys. PLN, z czego zakupy wartości niematerialnych wyniosły 656 tys. PLN, prowadzone prace rozwojowe wyniosły 518 tys. PLN oraz zakupy środków trwałych wyniosły 90 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych przede wszystkim dotyczyły prac związanych z zagraniczną wersją narzędzia (opracowanie algorytmu oceny sentymentu wypowiedzi dla języków zagranicznych, nowy

algorytm detekcji języka) w wysokości 191 tys. PLN oraz prac nad nowymi funkcjami narzędzia (nowe formy płatności, analityka geograficzna wzmianek, nowy moduł pozwalający śledzić najpopularniejsze hashtagi, nowy moduł pozwalający na dodawanie na stronie opinii klientów) w wysokości 465 tys. PLN.

Nakłady na prowadzone prace rozwojowe przede wszystkim dotyczyły prac nad nowymi funkcjami narzędzia (nowy moduł pozwalający na przedstawianie wyników analityki w postaci gotowego raportu, nowy moduł tworzenia projektu) w wysokości 233 tys. PLN oraz prac związanych z systemem pozyskiwania danych (moduły filtrowania spamu, modułu pobierania danych w nowych językach) w wysokości 285 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych dotyczyły sprzętu biurowego w wysokości 54 tys. PLN oraz inwestycji w biuro (obcy budynek) w wysokości 36 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 2.991 tys. PLN, z czego wytworzone wartości niematerialne wynosiły 2.056 tys. PLN, zakupy środków trwałych wyniosły 158 tys. PLN oraz prace rozwojowe wyniosły 777 tys. PLN.

Zakupy (wytworzenie) wartości niematerialnych przede wszystkim dotyczyły: (i) prac związanych nad nowymi funkcjami narzędzia (nowy moduł pozwalający na przedstawianie wyników analityki w postaci gotowego raportu) w wysokości 218 tys. PLN; (ii) rozwoju modułu Business Intelligance do analizy zachowań użytkowników w wysokości 422 tys. PLN; oraz (iii) prac związanych z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 1.416 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych związane były z wydatkami na sprzęt biurowy o wartości 158 tys. PLN.

Nakłady na prowadzone prace rozwojowe dotyczyły prac nad nowymi funkcjami narzędzia Brand24 (detekcja spamu, analiza sentymentu dla nowych języków, nowe moduły pozyskiwania danych) w wysokości 777 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 1.755 tys. PLN, z czego wytworzenie wartości niematerialnych wyniosły 1.457 tys. PLN, trwające prace rozwojowe wyniosły 292 tys. PLN, a zakup środków trwałych 6 tys. PLN.

Wytworzenia wartości niematerialnych dotyczyły prac związanych z pracami nad modułami związanymi z systemem pozyskiwania danych (modułu pobierania danych w nowych językach, modułów pobierania danych z nowych źródeł) w wysokości 538 tys. PLN oraz opracowaniem modułu pozwalającego na przedstawianie nowych sposobów analizy zebranych danych w wysokości 919 tys. PLN.

Nakłady na trwające prace rozwojowe dotyczyły prac nad nowymi funkcjonalnościami narzędzia Brand24 (nowe możliwości konfiguracyjne panelu, nowe metryki dla klientów) w wysokości 88 tys. PLN oraz prac związanych z systemem pozyskiwania danych w wysokości 204 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w latach 2016 – 2020 były poniesione w całości na terenie RP.

Nakłady inwestycyjne poniesione w latach 2016 – 2020 były finansowane ze środków własnych w wysokości 3.434 tys. PLN, z kredytu bieżącego w wysokości 1.200 tys. PLN oraz ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii I w wysokości 2.500 tys. PLN.

15. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 135 tys. PLN i dotyczyły w całości wydatków na trwające prace rozwojowe, tj. opracowania modułów pozwalających na przedstawianie nowych sposobów analizy zebranych danych (nowe wskaźniki pozwalające analizować klientowi swoją działalność w Internecie).

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu były poniesione w całości na terenie RP oraz zostały w całości sfinansowane środkami własnymi.

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada spółek joint venture, które mogłyby mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów oraz sytuacji finansowej Spółki.

Grupa nie podjęła żadnych innych wiążących zobowiązań związanych z inwestycjami w przyszłości.

16. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Historyczne Informacje Finansowe są przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

W okresie Historycznych Informacji Finansowych Spółka nie dokonywała zmian dnia bilansowego. Rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia tego samego roku kalendarzowego.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie np. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze sprzedaży usługi analizy w ramach świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania / aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty / zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Inwestycje w obcych obiektach: 10% – 25%;
- Maszyny i urządzenia: 10% – 33,3%;
- Środki transportu: 10% – 30%;
- Pozostałe środki trwałe: 20% – 50%.

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie

nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38, w tym par. 57. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36 „Utrata wartości aktywów"). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

- Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
- Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy;

- Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
- każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
- na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
- Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości prowadzonych prac rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną. Dodatkowo, bez względu na przesłanki, Prowadzone Prace Rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają również, nie rzadziej niż rocznie, testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu spółki Grupy rozpoczynają amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.

Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar prowadzonych prac rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych – Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku Zarząd Grupy dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku Prowadzonych Prac Rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe;
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę; oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata;
- umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych; oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi; oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania;
- umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

- w zamortyzowanym koszcie;
- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
- w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

- 1-28 dni: 3%;
- 29-112 dni: 5%;
- 113-448 dni: 20%;
- powyżej 448 dni: 100%.

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne Grupy.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki wchodzące w skład Grupy rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz Członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie historycznych informacji finansowych wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki Dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu na podstawie analiz danych historycznych.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania np.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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 Historycznej Informacji Finansowej mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty prowadzonych prac rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na prowadzone prace rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat;
- stopa dyskontowa na poziomie 5%;
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu).

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na prowadzone prace rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2016-2017 została oszacowana przez Zarząd metodą mieszaną tj. metodą porównawczą, bazującą na porównywalnej spółce publicznej o podobnym profilu działalności oraz transakcji kapitałowej na akcjach Spółki.

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018 – 2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28 grudnia 2018 roku po kursie zamknięcia dla akcji Spółki z tego dnia.

PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

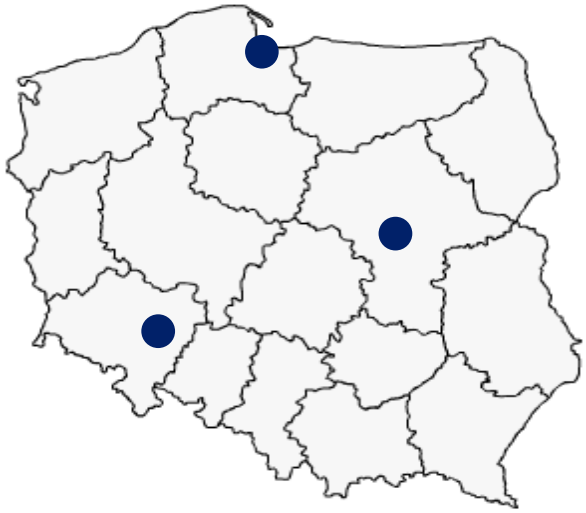
Na Datę Prospektu Zarząd zdecydował o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych. W przypadku sporządzenia prognoz wyników w późniejszym terminie, Emitent dołączy prognozy wyników w formie suplementu do Prospektu. Do Daty Prospektu Emitent nie publikował prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

1. Informacje ogólne

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Brand 24 S.A. jako podmiot dominujący oraz Spółka Zależna działająca pod nazwą Brand 24 Global Inc. z siedzibą w USA, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż dostępu do oprogramowania umożliwiającego monitoring treści w Internecie. Grupa posiada 3 biura w Polsce zlokalizowane we Wrocławiu, Warszawie i Gdańsku. Biura są wynajmowane przez Emitenta na postawie umów najmu, a miesięczny koszt wynajmu to około 45 tys. PLN. Spółka Zależna odpowiada za obsługę sprzedaży we wszystkich obsługiwanych przez Grupę krajach poza granicami Polski.

Rysunek 1: Biura Emitenta w Polsce



Źródło: Spółka

Emitent jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie, np. w mediach społecznościowych, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych. Oprogramowanie Brand24 zgodnie z kryteriami zdefiniowanym przez użytkownika zbiera i wstępnie analizuje publiczne wzmianki na temat: marek, produktów oraz ogólnie poruszanych tematów zawierających monitorowane słowa kluczowe. Oprogramowanie dostępne jest w wersji *web* (za pośrednictwem przeglądarki internetowej) oraz w formie aplikacji mobilnej na urządzenia z systemem *Android* oraz *iOS*.

Najczęstszymi odbiorcami oprogramowania Grupy są małe firmy, zatrudniające do 50 osób, które stanowią około 50% całkowitej liczby klientów, jednocześnie klientami Grupy są również rozpoznawalne globalne i regionalne marki.

2. Historia

W dniu 6 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367.

Spółka powstała jako przedsiębiorstwo, które od momentu powstania dynamicznie rozwija się oferując produkt służący do monitoringu sieci Internet oraz portali społecznościowych pod tożsamą nazwą.

W dniu 7 października 2011 roku podjęta została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowej emisji w drodze subskrypcji prywatnej. Na podstawie wskazanej uchwały Spółka dokonała emisji 538.400 (pięciuset trzydziestu ośmiu tysięcy czterystu) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Spółka pozyskała z emisji akcji 199,2 tys. PLN na realizację swojego kluczowego projektu, tj. rozwoju oprogramowania nazywanego roboczo Brand24 oraz intensyfikacji działań związanych ze sprzedażą usług świadczonych z wykorzystaniem tego oprogramowania i

dedykowanej strony internetowej. W emisji udział wzięła spółka LARQ S.A. (poprzednio: Cam Media S.A.) obejmując 30% akcji w Spółce.

W październiku 2011 roku Spółka pozyskała pierwszych klientów dla swojego produktu, który w prywatnej wersji beta został przetestowany przez około 1.000 podmiotów, z których około 40 zdecydowało się na zakup produktu już podczas premiery dopracowanej wersji.

W 2012 roku wyemitowane zostały Akcje Serii C na mocy uchwały nr 12/12 z dnia 4 lipca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości. W ramach emisji Akcji Serii C Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 40 tys. PLN na rozwój rozwiązania Brand24 (wówczas opracowywanego pod nazwą „Monitoring Brand24") oraz na intensyfikację działań sprzedażowych usług związanych z oprogramowaniem.

Wejście na rynek zagraniczny zaczęło się od rynku azjatyckiego, tj. od startu wersji indonezyjskiej, która była testem możliwości zaistnienia na rynkach zagranicznych. W oparciu o doświadczenia zdobyte na tym rynku, uruchomiono wersję testową zagraniczną Brand24 w 2014 roku.

W dniu 22 grudnia 2014 roku podjęta została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała nr 15/14 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowych emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowych emisji w drodze subskrypcji prywatnych. Na podstawie wskazanej uchwały Spółka dokonała emisji 71.769 (siedemdziesięciu jeden tysięcy siedmiuset sześćdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda oraz 13.267 (trzynastu tysięcy dwustu sześćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Akcje Serii D o wartości emisyjnej 369,6 tys. PLN były pokryte wkładem niepieniężnym w postaci wierzytelności dwóch akcjonariuszy (w tym LARQ S.A. (poprzednio: Cam Media S.A.), wynikających z umów pożyczek, natomiast środki pieniężne pozyskane w ramach emisji Akcji Serii E w wysokości 68,3 tys. PLN zostały przeznaczone na dalszy rozwój oprogramowania służącego do monitorowania treści w sieci Internet pod nazwą „Monitoring Brand24", oraz intensyfikacji działań związanych ze sprzedażą usług świadczonych z wykorzystaniem tego oprogramowania i dedykowanej strony internetowej, w głównej mierze na rynkach zagranicznych.

Pod koniec 2014 roku Spółka skompletowała zespół specjalistów, który stworzył zautomatyzowany proces sprzedaży, co wraz z uruchomieniem pełnej wersji globalnej oprogramowania Brand24 na początku 2015 roku, przełożyło się na pozyskanie klientów z różnych krajów.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dniu 10 grudnia 2015 roku Spółka dokonała emisji 86.000 (osiemdziesięciu sześciu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Emisja została objęta przez fundusz venture capital Inovo VC (Inovo Sp. z o.o. Venture Fund I S.K.A.), w ramach której Spółka pozyskała 1,4 mln PLN, które to środki zostały przeznaczone na wsparcie działalności na rynkach międzynarodowych.

Od 2015 roku Spółka konsekwentnie realizuje założenia ekspansji zagranicznej co w kolejnych latach spowodowało, że większość klientów zdobywa poza rynkiem polskim.

W styczniu 2016 roku Venture Inc S.A. (notowany na GPW fundusz Venture Capital założony i prowadzony przez twórców i kluczowych menadżerów LiveChat Software S.A.) nabyła 11,5% akcji Emitenta.

W 2016 roku Emitent powołał spółkę zależną Brand 24 Global Inc., która działa zgodnie z prawem stanu Delaware (USA). Emitent posiada 100% kapitału zakładowego / ogólnej liczby głosów w tej spółce. Spółka Zależna prowadzi działalność tożsamą do działalności Emitenta na terytorium USA i dostarcza rozwiązania identyczne jak Brand24. Spółka Zależna oraz Emitent od 2016 roku są związani umową odsprzedaży („*reseller agreement*"), której przedmiotem jest dystrybucja produktu Brand24 na terytorium USA oraz współpraca stron w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług świadczonym klientom z USA.

Spółka w 2017 roku uruchomiła nową aplikację mobilną Brand24, co pozwoliło na rozpoczęcie systematycznego pozyskiwania klientów z kanału mobilnego. Rozwój aplikacji wpłynął na poprawę funkcji narzędzia i jakości prezentowanych danych dla klientów międzynarodowych. Ponadto nastąpiła integracja rozwiązania Brand24 z nowymi serwisami internetowymi.

W połowie 2018 roku za sprawą dynamiczne ekspansji zagranicznej Spółka posiadała ponad 2,5 tys. Klientów znajdujących się w ponad 100 krajach.

W drugiej połowie 2018 roku Spółka wprowadziła w wersji zagranicznej Brand24 nowy algorytm detekcji języka oraz kolejne nowe funkcje dla oprogramowania Brand24.

W dniach od 20 do 22 marca 2019 roku zespół Emitenta wziął udział w konferencji SMMW 2019 w San Diego, największym wydarzeniu branży *social media* na świecie.

Na koniec marca 2019 roku Spółka posiadała 3.333 klientów z czego 52% to klienci zagraniczni, na koniec czerwca 2019 roku Spółka posiadała 3.529 klientów, na koniec września 2019 roku liczba klientów wzrosła do 3.631, a następnie spadła na koniec grudnia 2019 roku do 3.325.

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dniu 29 kwietnia 2020 roku Spółka dokonała emisji 130.000 (stu trzydziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Emisja została objęta przez LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture INC S.A. oraz Solution Partners Sp. z o.o., w ramach której Spółka pozyskała 2,8 mln PLN, które to środki zostały przeznaczone na trwałe finansowanie działalności i poprawę płynności finansowej Grupy oraz uregulowanie części zobowiązań handlowych Emitenta.

Na koniec marca 2020 roku Spółka liczba klientów spadła do 3.066 po czym, na koniec czerwca 2020 roku wzrosła do 3.091 (z czego 60% to klienci zagraniczni), na koniec września 2020 roku wzrosła do 3.210, a na koniec grudnia 2020 roku wzrosła do 3.470 (z czego 60% to klienci zagraniczni).

Poniżej został przedstawiony krótki opis najważniejszych dokonań biznesowych Spółki.

Tabela 39: Historia Grupy

2011	
3 Q	uruchomienie prototypu Brand24
	powołanie Brand 24 S.A. z siedzibą w Warszawie
4 Q	objęcie przez LARQ S.A. (poprzednio: Cam Media S.A.) 30% akcji w Spółce
	pozyskanie pierwszych klientów w Polsce
	liczba klientów na koniec roku: 62
2012	
1 Q	liczba klientów przekracza 100
4Q	zwiększenie zaangażowania do 51% akcji Spółki przez LARQ S.A. (poprzednio: Cam Media S.A.)
	wycena spółki osiąga 4 mln PLN
	pierwsze miejsce w rankingu Ekomersy 2012 w kategorii „Najlepszy debiut" oraz jeden ze zwycięzców konkursu na najlepszy startup Aulery w roku 2012
	liczba klientów na koniec roku: 170
2013	
1Q	liczba klientów przekracza 300
	wejście na rynek azjatycki
	nagroda za najlepszą aplikację internetową w konkursie The Next Web 2013
4Q	rozwój oprogramowania Brand24 o kolejne funkcje
	liczba klientów na koniec roku: 331
2014	
1Q	liczba klientów przekracza 500
	nagroda za najlepszą aplikację mobilną dla firm w konkursie Mobile Trends Awards 2013
2Q	uruchomienie testowej wersji globalnej oprogramowania Brand24
3Q	pierwsi klienci z USA
4Q	Nagroda za najlepszy serwis relacji z klientami Ekonomersy Awards 2014

	liczba klientów na koniec roku: 651
2015	
1Q	uruchomienie pełnej wersji globalnej oprogramowania Brand24 i rozpoczęcie systematycznego pozyskiwania klientów zagranicznych
	liczba krajów pochodzenia klienta Brand24 przekracza 20
4Q	inwestycja funduszu venture capital Inovo VC w wysokości 1,4 mln PLN w zamian za 5% akcji Emitenta – wycena spółki osiąga 28 mln PLN
	liczba klientów na koniec roku: 887
2016	
1Q	Venture Inc S.A. (twórcy i kluczowi menadżerowie LiveChat Software) inwestuje w 11,5% akcji Emitenta
	w marcu 2016 roku liczba klientów oprogramowania Brand24 przekracza 1.000
2Q	nabycie domeny Brand24.com dedykowanej do obsługi wersji globalnej oprogramowania Brand24
3Q	powołanie spółki w USA do obsługi klientów zagranicznych, Brand 24 Global Inc.
4Q	liczba klientów na koniec roku: 1.414
2017	
1Q	liczba klientów przekracza 1.500
	liczba krajów skąd pochodzą klienci Brand24 przekracza 85
2Q	przeniesienie siedziby spółki z Warszawy do Wrocławia
4Q	pozyskanie przez Spółkę 3,5 mln PLN w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzonego w ramach transakcji PRE-IPO – wycena spółki osiąga 60 mln PLN
	liczba klientów na koniec 2017 roku: 2.196
2018	
1Q	integracja Brand24 z nowymi serwisami internetowymi np. Yelp, TripAdvisor
	debiut na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW – wycena Spółki osiąga poziom ponad 90 mln PLN
2Q	uruchomienie analityki geograficznej wzmianek w Brand24
	liczba klientów na koniec czerwca 2018 roku: 2.544
	liczba krajów skąd pochodzą klienci Brand24 przekracza 100
3Q	wdrożenie płatności rocznych – automatyzacja płatności długoterminowych
	uruchomienie nowego algorytmu detekcji języka w wersji zagranicznej Brand24
	liczba klientów na koniec września 2018 roku: 2.829
	liczba krajów skąd pochodzą klienci Brand24: 110
4Q	podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie o przejściu na rynek główny GPW
	liczba klientów na koniec 2018 roku: 3.096
2019	
1Q	udział w konferencji SMMW 2019, największym wydarzeniu branży *social media* na świecie
	dodanie nowych funkcji do oprogramowania Brand24, w tym np. generowanie automatycznych raportów PDF oraz możliwości monitorowania opinii Google
	liczba klientów na koniec marca 2019 roku: 3.333
2Q	liczba klientów na koniec czerwca 2019 roku: 3.529
3Q	liczba klientów na koniec września 2019 roku: 3.631
4Q	liczba klientów na koniec grudnia 2019 roku: 3.325
2020	

1Q	liczba klientów na koniec marca 2020 roku: 3.066
2Q	pozyskanie przez Spółkę 2,8 mln PLN w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii J
	liczba klientów na koniec czerwca 2020 roku: 3.091
3Q	liczba klientów na koniec września 2020 roku: 3.210
4Q	liczba klientów na koniec grudnia 2020 roku: 3.470

Źródło: Grupa

3. Segmenty działalności

Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje.

Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów z ponad 100 krajów świata, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.

Grupa generuje przychody w oparciu o własne autorskie narzędzie. Ponad 99% przychodów stanowią przychody z tytułu dostępu do oprogramowania Brand24, przy czym 95% przychodów pochodzi z przyznania użytkownikom w ramach abonamentu dostępu do narzędzia analitycznego Brand24, a pozostałe przychody dotyczą sprzedaży poza abonamentem usługi analizy w postaci wykonywanych analiz dla potrzeb klientów w oparciu o narzędzie Brand24. Klienci, dla których wykonywane są analizy zamawiają usługę, jako że analiza taka jest bardziej spersonalizowana pod klienta, czego nie da się uzyskać w sposób automatyczny w ramach dostępu do samego narzędzia Brand24.

Grupa działa na rynku usług w chmurze (przetwarzanie w chmurze, ang. *Cloud computing*).

Chmura obliczeniowa jest modelem przetwarzania danych opartym na szeregu usług dostarczonych przez zewnętrznych usługodawców. Za pośrednictwem chmury oferowany jest oprogramowanie oraz konieczna infrastruktura. Tego typu model dystrybucji oznacza eliminację konieczności zakupu licencji oraz konieczności instalowania i administrowania oprogramowaniem u konsumenta. Cechą charakterystyczną usług świadczonych w chmurze jest swoista standaryzacja, oznacza to, że usługa nie jest tworzona pod konkretny podmiot, lecz dla szerokiej grupy klientów i zawiera pakiet ustandaryzowanych rozwiązań[1].

Działanie chmury polega na przeniesieniu ciężaru świadczenia usługi na serwer i udzielenie do niego dostępu poprzez komputery klienckie (np. za pośrednictwem przeglądarki internetowej). Tego rodzaju podejście powoduje, że za zapewnienie bezpieczeństwa odpowiedzialny jest dostawca usługi (po stronie serwera), a szybkość jej funkcjonowania zależna jest od parametrów samego serwera.

Oprogramowanie SaaS (Software-as-a-Service) wykorzystywane w rozwiązaniu Brand24 stanowi jeden z czterech modeli chmury obliczeniowej, które coraz częściej zastępują tradycyjne oprogramowanie pozwalając klientom na optymalizację wykorzystywanych zasobów, podniesienie niezawodności, skalowalności i elastyczności wykorzystywanych rozwiązań.

4. Rodzaje oferowanych produktów

Emitent jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie, np. w mediach społecznościowych, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych.

Oprogramowanie Brand24 pozwala użytkownikowi na:

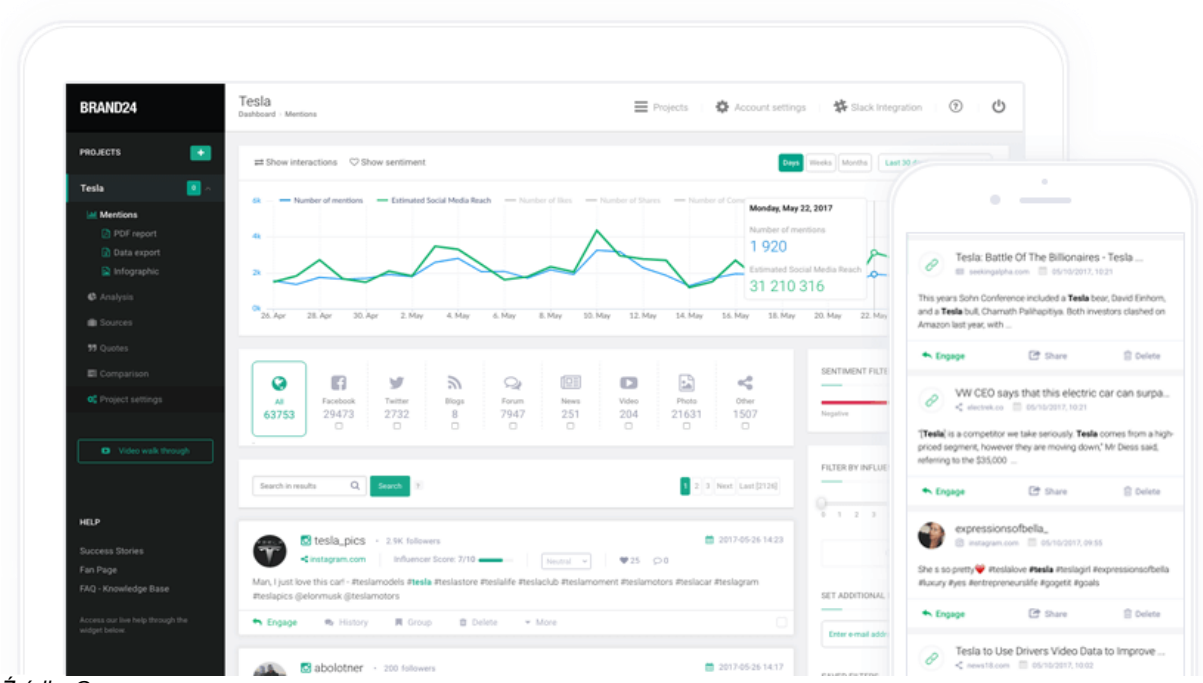
- uzyskanie informacji o klientach – zrozumienie ich preferencji w celu lepszego dostosowania komunikacji i działań marketingowych;
- akwizycję klientów – dotarcie do obecnych i potencjalnych klientów oraz generowanie leadów sprzedażowych;
- spersonalizowaną komunikację – nawiązanie bezpośredniej korespondencji z klientami tam, gdzie pojawia się dyskusja na temat danej marki czy produktu. Pozwala to punktowo wpływać na

[1] *Źródło: Wikipedia oraz Raport „SaaS jako metoda świadczenia e-usług" Michał Małyszko; Warszawa 2008*

wizerunek marki, co przekłada się na lepsze jej postrzeganie oraz wzrost poziomu zadowolenia klientów;

- odnalezienie tzw. Influencerów, czyli osób, które wpływają na aktualne trendy w konkretnej branży, umożliwia to dodatkowe promowanie danej marki przy bezpośredniej współpracy z osobami cenionymi w danym środowisku;
- analizę trendów, zasięgów działań promocyjnych w Internecie, sentymentu grup docelowych itp.

Rysunek 2: Rozwiązanie Brand24



Źródło: Grupa

Funkcje dostępne w Brand24 wspierają zarządzanie marką w Internecie poprzez:

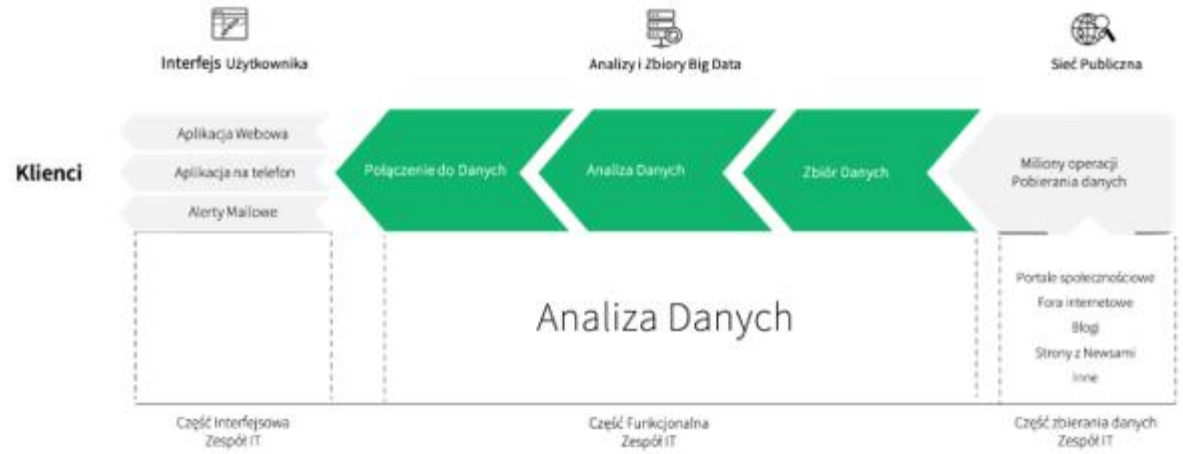
- ochronę wizerunku, dzięki szybkiemu dostępowi do dyskusji na temat firmy czy produktu o największym zasięgu;
- analizę efektywności działań marketingowych, pozwalającą na optymalizację jej kosztów;
- analizę działań konkurencji;
- identyfikację osób komunikujących wątki związane z marką i nawiązanie z nimi interakcji w miejscu pozostawienia śladów tej komunikacji;
- budowanie relacji z klientami w sieci, co prowadzi do podnoszenia satysfakcji związanej z korzystaniem z produktów lub usług marki.

Oprogramowanie dostarczane jest w formacie SaaS (ang. *Software as service*) w chmurze publicznej w kilku wariantach abonamentowych:

- dla wersji globalnej (www.Brand24.com);
- dla wersji polskiej (www.Brand24.pl).

Emitent korzysta z ponad 2.320 procesorów, których łączna liczba pamięci operacyjnej to ponad 24 TB oraz ponad 150 TB danych. Poniżej przedstawiono uproszczony schemat działania narzędzia Brand24.

Rysunek 3: Uproszczony schemat działania narzędzia Brand24



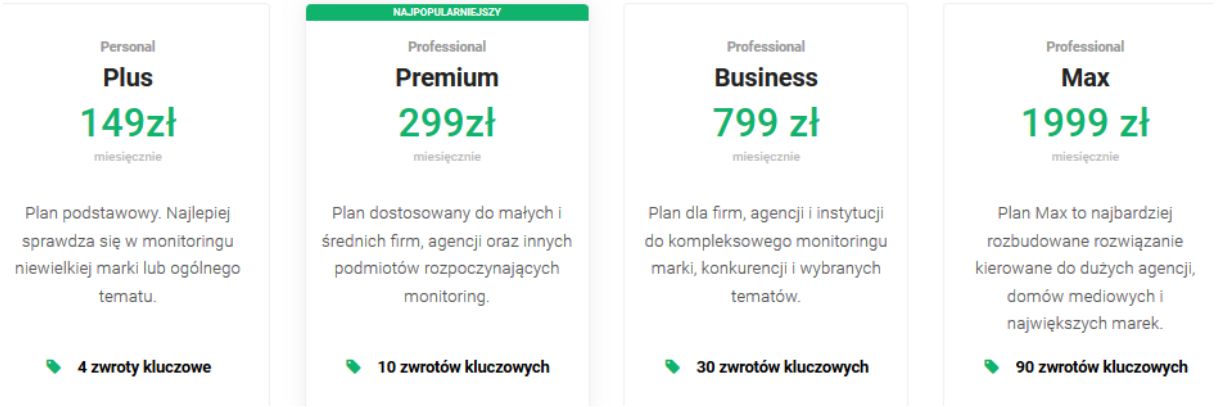
Źródło: Grupa

Do rozpoczęcia korzystania z Brand24 w pierwszym kroku wymagana jest rejestracja użytkownika na stronie internetowej, poprzez założenie konta i wybranie odpowiedniego preferowanego rodzaju usługi, spośród czterech, różnych planów abonamentowych różniących się funkcjami i zakresem działania. Spółka udostępnia w wersji polskiej cztery plany funkcjonalne:

- Personal Plus – to najtańszy plan przeznaczony dla początkujących w monitoringu sieci. Jest przeznaczony również dla osób prywatnych. Użytkownik dostaje możliwość monitorowania czterech zwrotów kluczowych, a aktualizacja wyników odbywa się dwa razy na dobę. Liczba wpisów dodawanych przez system w ciągu miesiąca jest ograniczona do 5.000;
- Professional Premium ‑ plan ten został stworzony z myślą o małych i średnich firmach. W porównaniu do poprzedniego pakietu zakłada wzrost dostępu do liczby zwrotów kluczowych do dziesięciu, a limit dodawanych przez system wpisów został zniesiony. Plan ten zawiera również dodatkowo nowe opcje, w tym np. „Integracja ze Slackiem", która umożliwia podłączenie konkretnego projektu do wybranego kanału na Slacku, umożliwiając bezpośrednie otrzymywanie w nim wzmianek na temat firmy klienta. Pakiet ten umożliwia również tworzyć grupy oraz daje dostęp do liderów opinii. Zawiera istotną funkcję generowania raportów w formacie PDF, które umożliwiają automatyczne tworzenie analiz dotyczących podstawowych danych na temat wyszukiwanej przez użytkownika firmy;
- Professional Business – to plan, który został dostosowany do potrzeb firm i agencji poszukujących narzędzia oferującego rozbudowany monitoring. Trzydzieści zwrotów kluczowych, aktualizacja co pół godziny oraz brak limitu wpisów pozwalają na profesjonalne prowadzenie projektów przez użytkowników. Pakiet zawiera dodatkowo dostęp do konsultanta dedykowanego po stronie Emitenta, który pomaga konfigurować projekty, dobierać najlepszy zestaw słów kluczowych oraz tworzyć analizy;
- Professional Max ‑ to najbardziej rozbudowana opcja monitoringu. Jest ona dostosowana do użytku przez największe przedsiębiorstwa, agencje oraz domy mediowe. Udostępnia możliwość monitorowania aż 90 zwrotów kluczowych oraz opcję aktualizacji w czasie rzeczywistym.

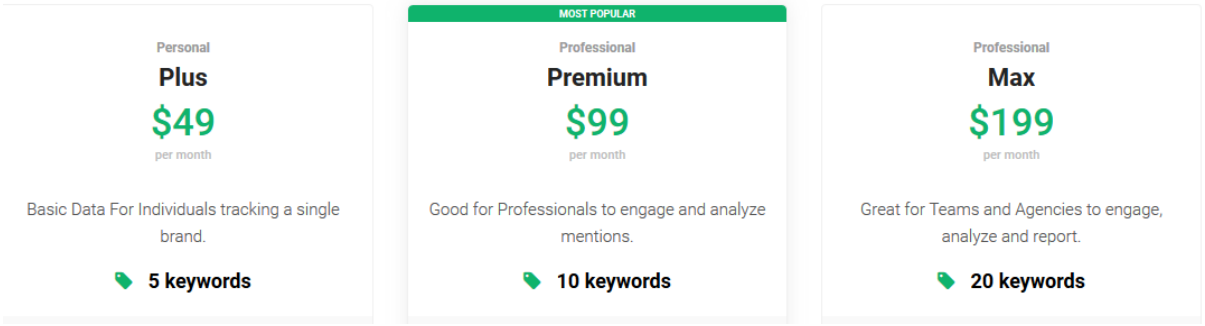
Wersja globalna rozwiązania Brand24 różni się od wersji polskiej tym, że zamiast czterech pakietów do dyspozycji użytkowników udostępnione są trzy pakiety, tj. bez pakietu Professional Business. Wersja globalna różni się od wersji polskiej również parametrami i dostępnymi funkcjami. Ponadto obie wersje różni sposób zbierania danych dla klienta. W wersji polskiej zbieranie danych jest skupione na „polskim Internecie", natomiast w wersji zagranicznej na całej sieci Internet. Z racji wielkości tych zasobów, dane zbierane są przechowywane w inny sposób i przez różny czas. Dodatkowo występuje też różnica w obsłudze płatności. W wersji zagranicznej jest dostępna tylko opcja prepaid za pomocą karty kredytowej. W wersji polskiej jest więcej opcji opłacenia abonamentu (prepaid kartą kredytową, systemami internetowych płatności, fakturą z odroczonym terminem płatności). W obu wersjach klienci mają możliwość dokonywania opłat jednorazowych jak również cyklicznych (o różnym czasie od 2 miesięcy do 36 miesięcy). Spółka planuje ujednolicenie obu wersji w ciągu kilku najbliższych lat.

Rysunek 4: Wersja polska rozwiązania Brand24



Źródło: Grupa

Rysunek 5: Wersja globalna rozwiązania Brand24



Źródło: Grupa

Po zalogowaniu się przez użytkownika na własne konto w Brand24, rozpoczęcie projektu rozpoczyna się od wyboru funkcji „dodania nowego projektu", czyli wpisania w odpowiednie rubryki zwrotu kluczowego, słowa wymaganego oraz słowa wykluczonego. Kolejnym krokiem jest wskazanie źródeł i kategorii, z których użytkownik chce wyszukać informacji, a także autorów lub domen wykluczonych (źródeł, z których informacje są dla użytkownika zbędne). Następnie wybierane są ustawienia powiadomień, czyli częstotliwość pobierania informacji o wzmiankach. Po dokonaniu wskazanych czynności zostaje utworzony projekt, po czym następuje przeszukiwanie sieci, pod względem wybranych kryteriów, a następnie następuje otrzymanie pierwszych wyników wyszukiwania. Użytkownik może następnie filtrować otrzymane wyniki, sortować je oraz dostaje wgląd we wszystkie historyczne własne wyszukiwania.

Brand24 w głównej mierze udostępnia usługę śledzenia publicznych konwersacji użytkowników Internetu na temat danych marek czy produktów oraz umożliwia klientom włączanie się do powstających w sieci dyskusji na interesujący ich temat, czyli reagowanie w odpowiednim czasie np. na pojawiające się o firmie wzmianki. Rozwiązanie kreuje zatem relacje z klientami, umożliwia budowanie sieci promotorów określonej marki, a także pozyskiwanie nowych klientów.

Wraz z rozwojem rozwiązania Grupa udostępniła również aplikację mobilną Brand24 (dostępną w systemie operacyjnym iOS i Android), która wyniki monitoringu przekazuje bezpośrednio na urządzenia mobilne.

Spółka nie dokonała zmian mających wpływ na prowadzaną działalność od zakończenia ostatniego roku obrotowego tj. od 1 stycznia 2021 roku. Spółka rozwija swój produkt w ramach zwykłej działalności poprzez dodawanie nowych funkcji do własnego rozwiązania.

5. Technologie wykorzystywane przez Grupę

Oprogramowanie analityczne Brand24 zostało stworzone w formule SaaS, które stanowi jeden z modeli chmury obliczeniowej i coraz częściej zastępuje tradycyjne oprogramowanie pozwalając klientom na optymalizację wykorzystywanych zasobów, podniesienie niezawodności, skalowalności i elastyczności wykorzystywanych rozwiązań. SaaS jest najbardziej kompleksową usługą segmentu *Cloud Computing*

polegającą na dostarczeniu usługobiorcy aplikacji oraz infrastruktury niezbędnej do jej prawidłowego działania.

Sprzedaż produktu w formie SaaS polega na zdalnym udostępnianiu oprogramowania przez Internet. W ramach SaaS świadczone są np. usługi wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwem oraz sprzedaż produktów i usług przez nie oferowanych. Przychody spółek z branży SaaS generowane są głównie poprzez pobieranie z góry opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania. Istnieje także wiele dodatkowych modeli pobierania opłat, np. opłata za transakcję, wolumen, funkcje, limity wykorzystania zasobów.

Spółka oprócz generowania głównych przychodów ze sprzedaży w ramach abonamentów, uzyskuje również przychody stanowiące około 5% ze świadczenia usług analizy, czyli przygotowywania gotowego zestawienia analitycznego danych, których źródłem jest narzędzie Brand24 na potrzeby analizy różnych zjawisk (analiza występowania jakiegoś słowa) oraz oceny kampanii marketingowej pod specyficzne potrzeby klienta, których nie można uzyskać bezpośrednio z narzędzia Brand24. Analizy takie wykonywane są zazwyczaj dla klientów z branży farmaceutycznej i kosmetycznej.

Technologia wykorzystywana przez Emitenta została stworzona wewnętrznie przez zespół założycieli i pracowników Spółki. Od blisko 10 lat technologia ta jest cały czas rozwijana a jej cechami charakterystycznymi są:

- działanie w czasie rzeczywistym;
- możliwość uzyskania dostępu do oprogramowania w dowolnym czasie, z dowolnego miejsca i z dowolnego urządzenia z podłączeniem do Internetu;
- automatyzacja procesu wyszukiwania poruszanych w Internecie zagadnień przy wykorzystaniu technologii Big Data (wykorzystanie robotów internetowych, ang. ”web crawler”);
- archiwizacja miliardów wzmianek identyfikowanych dla byłych i obecnych klientów Grupy oraz udostępnianie zasobów archiwalnych, przy kolejnych wyszukiwanych;
- śledzenie milionów źródeł jednocześnie, włączając: media społecznościowe, blogi czy serwisy prasowe;
- łatwa skalowalność na dziesiątki tysięcy użytkowników bez potrzeby proporcjonalnego powiększania zespołu osobowego oraz zmiany technologii;
- oszczędność czasu i zasobów dzięki automatyzacji analityki trendów i sentymentu.

Sprzedaż oprogramowania w formie SaaS niesie za sobą znaczące korzyści zarówno po stronie klienta, jak i dostawcy. Najczęściej wymieniane korzyści dla klienta to:

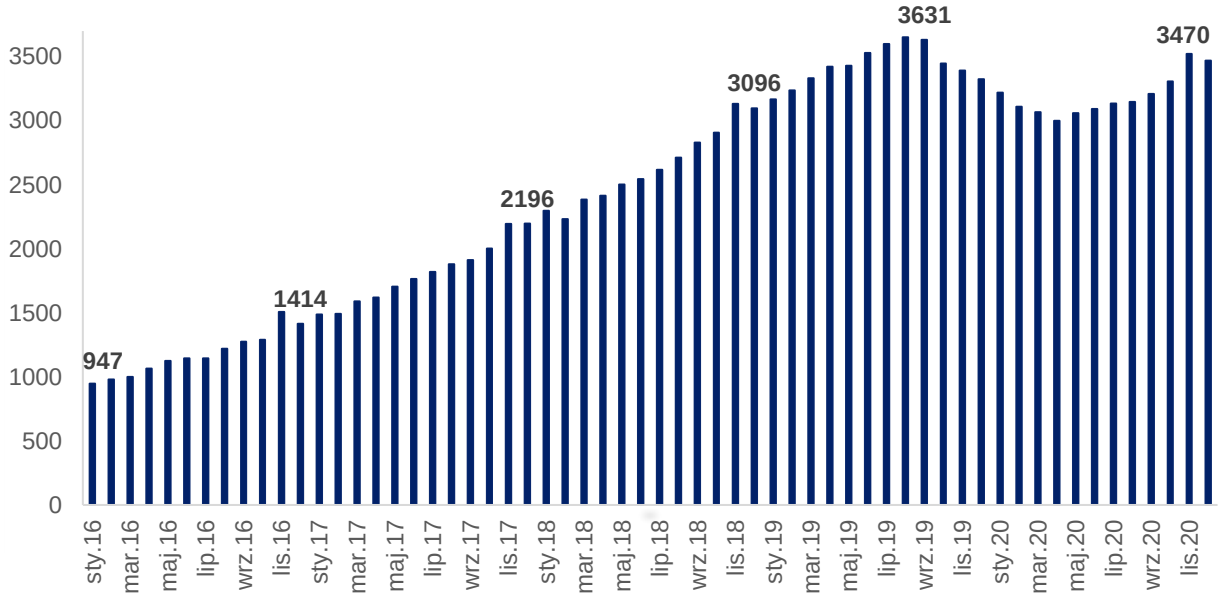
- oszczędności na kosztach sprzętu, infrastruktury, wsparcia i serwisu;
- uproszczenie procesu implementacji aplikacji (krótki czas wdrożenia oraz marginalne koszty implementacji) – dotyczy to również aktualizacji oprogramowania do najnowszej wersji, która najczęściej wykonywana jest przez dostawcę automatycznie i bezobsługowo ze strony klienta;
- cykliczne i stosunkowo niskie płatności abonamentowe zamiast wysokiego jednorazowego kosztu zakupu oprogramowania i niezbędnej infrastruktury;
- mnogość pakietów pozwalająca na dostosowanie oferty do własnych potrzeb;
- skalowalność produktu wraz ze wzrostem zapotrzebowania ze strony klienta;
- dostępność usługi – możliwość korzystania z aplikacji z dowolnego miejsca za pomocą komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych.

6. Struktura klientów oraz źródła pozyskiwania klientów przez Grupę

Spółka monitoruje około 90.000 słów kluczowych dla klientów pochodzących z ponad 120 krajów np. z USA, Wielkiej Brytanii, Polski, Indonezji, Włoch, Bułgarii, Kanady, Singapuru, Emiratów Arabskich oraz Australii. Z narzędzia Brand24 korzystały takie marki jak Intel, Carlsberg, IKEA, OLX, Raiffeisen Polbank, H&M, Vichy, GlaxoSmithKleine, czy Credit Agricole.

Poniższy wykres przedstawia liczbę klientów Spółki korzystających z oprogramowania w wersji polskiej oraz klientów oprogramowania w wersji globalnej łącznie.

Wykres 1: Liczba klientów Spółki ogółem korzystających z polskiej oraz globalnej wersji oprogramowania



Źródło: Grupa

Na koniec 2018 roku Grupa posiadała 3.096 aktywnych użytkowników rozwiązania Brand24, co jest wynikiem wyższym o 900 tj. o 41,0% w porównaniu do końca 2017 roku, kiedy Grupa posiadała 2.196 aktywnych użytkowników. W samym IV kwartale 2018 roku ilość klientów zwiększyła się netto o 267 w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2018 roku. Na koniec marca 2019 roku liczba aktywnych użytkowników wzrosła do 3.333, na koniec września 2019 roku do 3.631.

Grupę charakteryzuje wysokie historyczne tempo wzrostu liczby klientów, w okresie od IV kwartału 2015 roku do IV kwartału 2018 roku łączna liczba klientów wzrosła netto o 2.209, co oznacza średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) dla wspomnianego okresu na poziomie 51,7%. Grupa obecnie skupia się przede wszystkim na sprzedaży globalnej, na rynkach całego świata. Wśród klientów Grupy są firmy z ponad 110 państw.

Począwszy od września 2019 roku do kwietnia 2020 roku liczba klientów zaczęła spadać, w związku czym na koniec 2019 roku liczba aktywnych użytkowników spadła do 3.325, a na koniec kwietnia 2020 roku do 3.000. Na spadek klientów w tym okresie wpływ miało wstrzymanie w III kwartale 2019 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram. Najistotniejszy wpływ braku powyższych danych był widoczny w pierwszych tygodniach IV kwartału 2019 roku, kiedy miał miejsce znaczny wzrost odejść klientów w porównaniu do historycznych poziomów wskaźnika odejść. Niemniej tendencja ta została zahamowana i pozostałe tygodnie IV kwartału 2019 roku charakteryzowały się mniejszą liczbą odejść klientów. Niezależnie od powyższego, w związku z ograniczeniem dostępności do danych z ww. serwisów Spółka zanotowała również niższą niż we wcześniejszych miesiącach sprzedaż obejmującą pozyskanie nowych klientów.

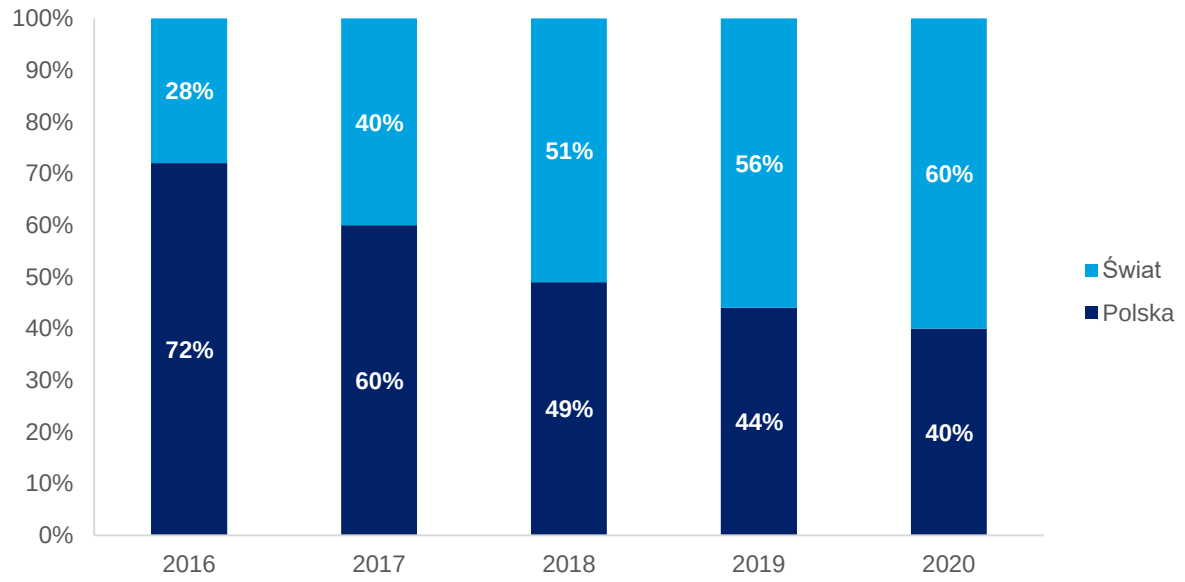
Wpływ na spadek liczby nowych klientów pozyskanych w IV kwartale 2019 roku miała również decyzja o ograniczeniu części wydatków marketingowych, co związane było z koniecznością uwzględnienia zmniejszenia oczekiwanego poziomu generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Od maja 2020 roku Grupa rozpoczęła ponownie zwiększać liczbę klientów, dzięki podpisanemu w marcu 2020 roku porozumieniu, na podstawie którego Spółka odzyskała dostęp do profili w serwisach Facebook oraz Instagram. Za sprawą podpisanego porozumienia i możliwości monitorowania przez rozwiązanie Brand24 serwisów Facebook oraz Instagram, liczba aktywnych użytkowników wzrosła do 3.522 na koniec listopada 2020 roku i do 3.470 na koniec grudnia 2020 roku, w porównaniu do 3.000 na koniec kwietnia 2020 roku.

Ekspansja zagraniczna rozpoczęła się wraz z uruchomieniem globalnej wersji narzędzia Brand24 w 2015 roku. Od tego momentu dynamicznie przybywa klientów korzystających z narzędzia poza granicami Polski, którzy na koniec 2020 roku stanowili 60% całkowitej liczby użytkowników.

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną klientów Brand24 w latach 2016 – 2020.

Wykres 2: Klienci w Polsce i na świecie we wskazanych okresach (w %)

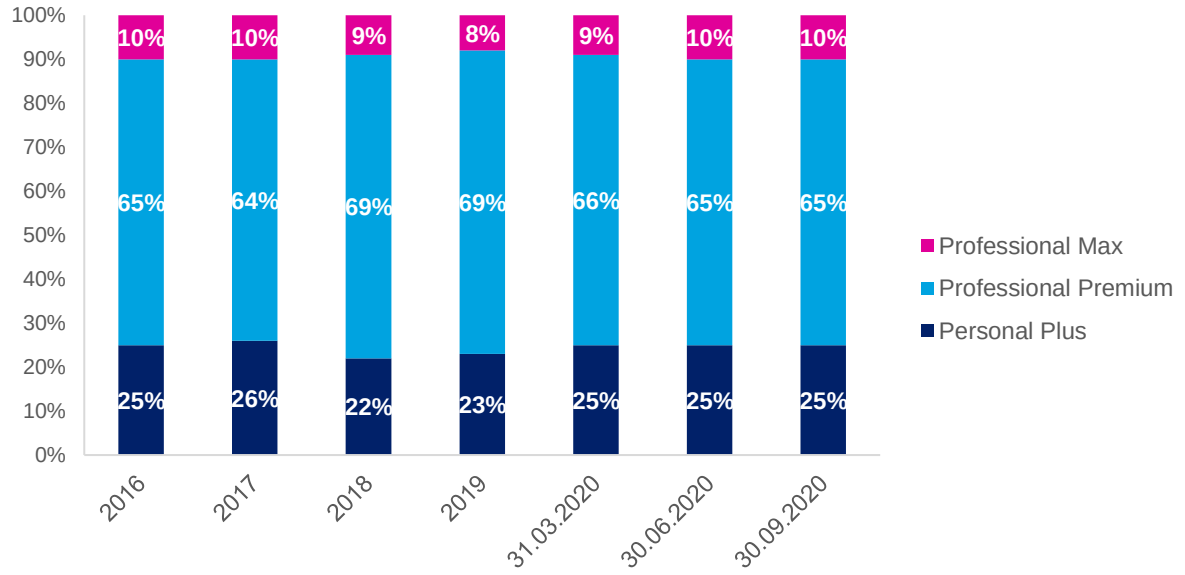


Źródło: Grupa

Klienci wersji globalnej najczęściej wybierają pakiet professional premium, którego cena podstawowa to 99,00 USD. Dotyczy to ponad 50% całkowitej liczby subskrypcji. Natomiast ponad 50% wszystkich kont zakładanych jest na podstawie bezpośredniego wejścia na stronę Brand 24 oraz z polecenia, co jest zgodne ze strategią pozyskania klienta przez Emitenta opartą o tzw. Inbound marketing (marketing przychodzący).

Poniższy wykres przedstawia strukturę abonamentów wybieranych przez klientów wersji globalnej.

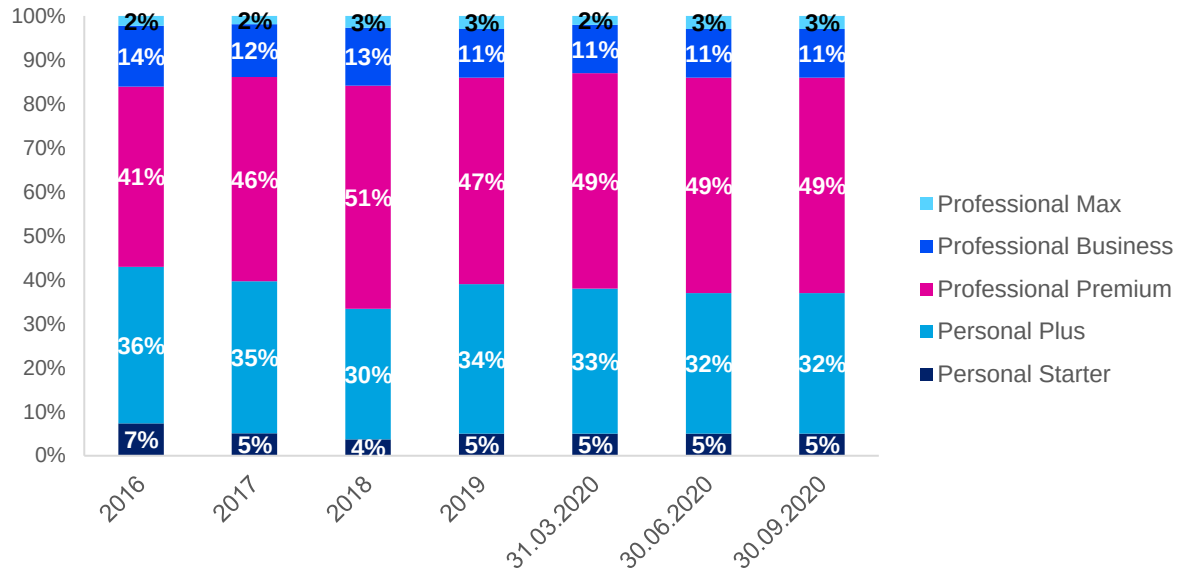
Wykres 3: Podział subskrypcji wersji globalnej (w %)



Źródło: Grupa

Poniższy wykres przedstawia strukturę abonamentów wybieranych przez klientów wersji polskiej.

Wykres 4: Podział subskrypcji wersji polskiej (w %)



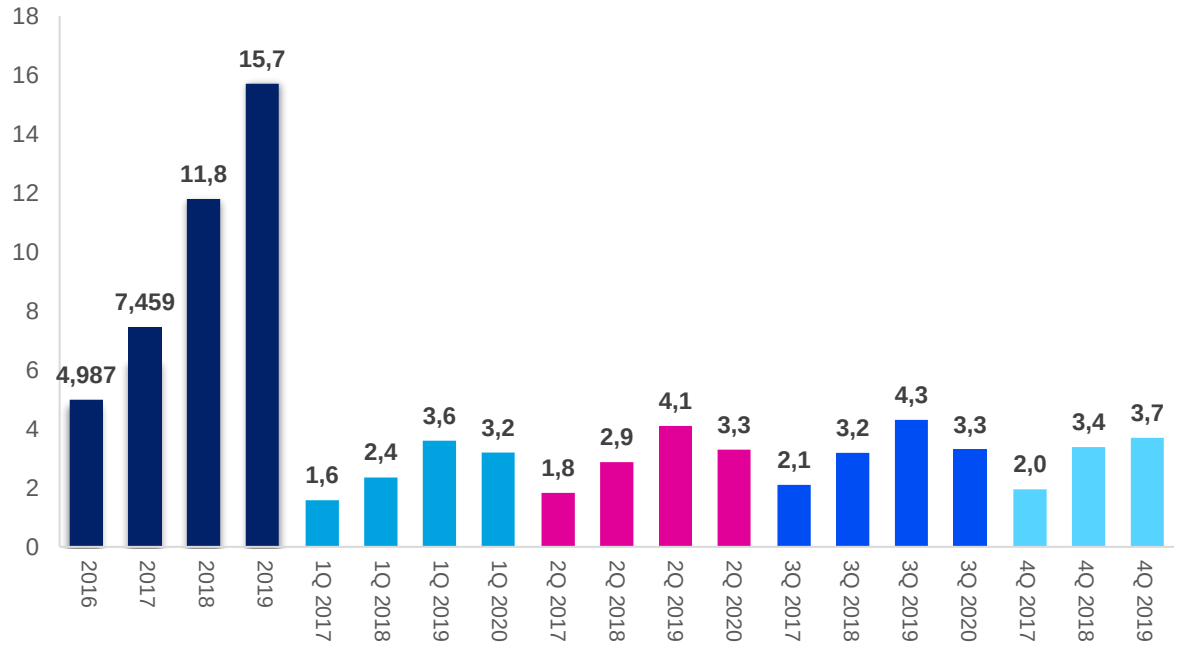
Źródło: Grupa

W związku z większą ilością dostępnych pakietów w wersji polskiej aniżeli w wersji globalnej, najdroższy pakiet Professional Max w wersji polskiej stanowi zaledwie 3%, podczas gdy w wersji globalnej stanowi on 10% według danych na koniec września 2020 roku. Plan Professional Premium cieszy się największym zainteresowaniem wśród klientów, klasyfikowanych jako małe i średnie firmy czyli podmioty, których w Polsce jest najwięcej. Pakiet ten umożliwia również tworzenie grupy oraz dostęp do liderów opinii, co zapewne znacząco wpływa na wysokie zainteresowanie tego pakietu.

7. Dane operacyjne Grupy

Dzięki stale wzrastającej liczbie aktywnych klientów korzystających z rozwiązana Brand24 oraz poprawie wskaźnika ARPU Grupa odnotowuje ciągły wzrost przychodów. Poniższy wykres przedstawia przychody ze sprzedaży w latach 2016 – 2019 oraz w poszczególnych kwartałach lat 2017 – 2020.

Wykres 5: Przychody ze sprzedaży we wskazanych okresach (w mln PLN)



Źródło: Grupa

Grupa w 2019 roku osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 15.652 tys. PLN co oznacza wzrost o 32,3% (3.825 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 11.827 tys. PLN w 2018 roku, która z kolei była wyższa o 58,6% (4.368 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 7.459 tys. PLN w 2017 roku, która z kolei była wyższa o 52,3% (2.472 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.987 tys. PLN w 2016 roku.

W I kwartale 2020 roku przychody wyniosły 3.232 tys. PLN, co oznacza spadek o 10,4% w porównaniu z przychodami w wysokości 3.606 tys. PLN w I kwartale 2019 roku, które z kolei były wyższe o 53,1% w porównaniu z przychodami w wysokości 2.356 tys. PLN w I kwartale 2018 roku.

W II kwartale 2020 roku przychody wyniosły 3.324 tys. PLN, co oznacza spadek o 18,5% w porównaniu z przychodami w wysokości 4.078 tys. PLN w II kwartale 2019 roku, wzrost o 13,6% w porównaniu z przychodami w wysokości 2.872 tys. PLN w II kwartale 2018 roku oraz spadek o 2,8% w porównaniu z przychodami w I kwartale 2020 roku.

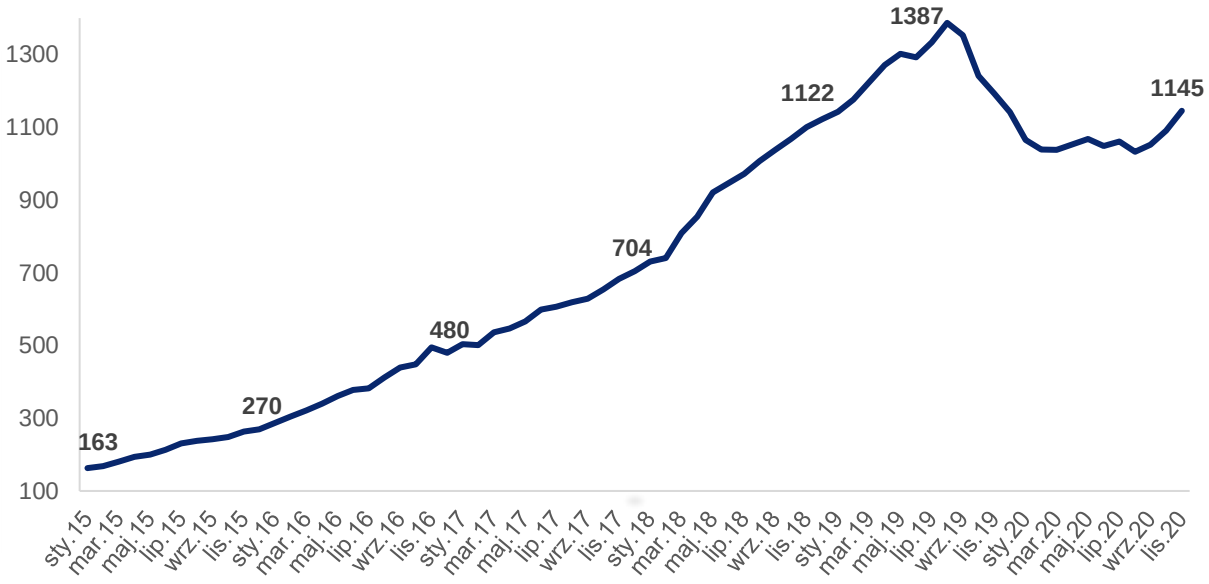
W III kwartale 2020 roku przychody wyniosły 3.304 tys. PLN, co oznacza spadek o 22,6% w porównaniu z przychodami w wysokości 4.269 tys. PLN w III kwartale 2019 roku, wzrost o 3,4% (108 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.192 tys. PLN w III kwartale 2018 roku, oraz że są one zbliżone do przychodów w II kwartale 2020 roku.

W IV kwartale 2019 roku przychody wyniosły 3.699 tys. PLN co oznacza wzrost o 9,4% (319 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.380 tys. PLN w IV kwartale 2018 roku, wzrost o 89,6% (1.748 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.951 tys. PLN w IV kwartale 2017 roku oraz spadek o 13,4% (570 tys. PLN) w porównaniu z III kwartałem 2019 roku.

Średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) klientów w okresie od III kwartału 2016 do III kwartału 2019 wyniosło 41,7%. W analogicznym okresie wzrostowi liczby klientów towarzyszył dynamiczny wzrost miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR – *Monthly Recurring Revenue*) na poziomie 45,5% CAGR.

Począwszy od września 2019 roku do kwietnia 2020 roku liczba klientów zaczęła spadać, ze względu na wstrzymanie w III kwartale 2019 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram, a w ślad za spadkiem klientów nastąpił również spadek MRR. Spółka od kwietnia, po powrocie danych z portali społecznościowych, sukcesywnie zwiększa ilość klientów oraz MRR. Jest to możliwe dzięki coraz lepszej sprzedaży nowych abonamentów, a także poprawie wskaźnika churn (odejść klientów). W okresie od listopada 2016 roku do listopada 2020 roku CAGR klientów wyniosło 23,6%, a CAGR MRR wyniosło o 23,3%.

Wykres 6: Wzrost miesięcznych powtarzalnych przychodów – MRR (tys. PLN)



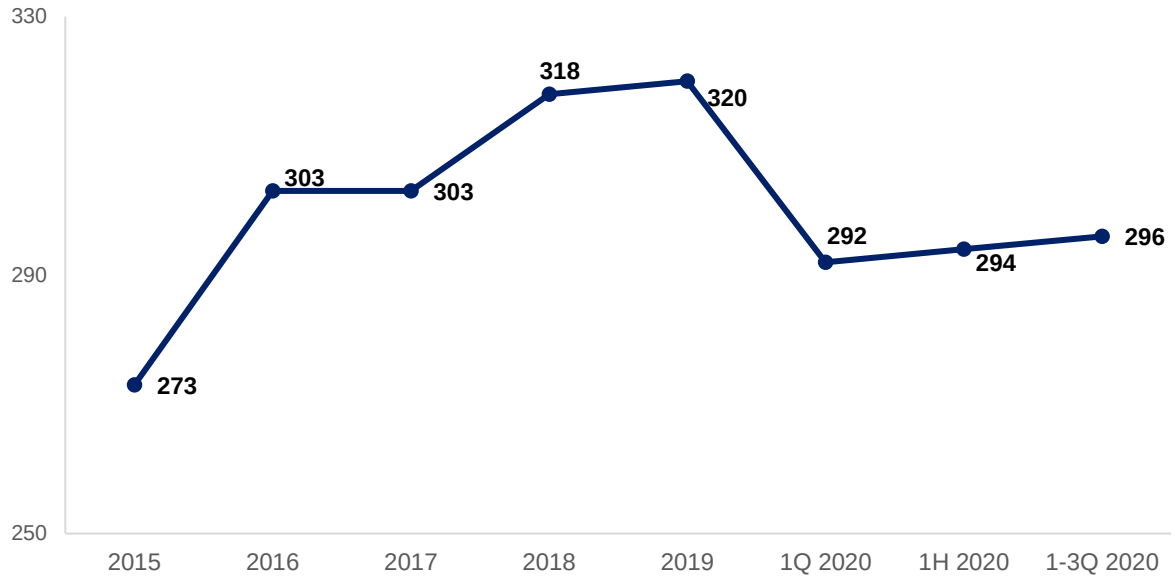
Źródło: Grupa

Wersja globalna narzędzia stała się istotnym motorem napędowym wzrostu przychodów oraz liczby klientów Grup, a jej rozwój, w opinii Zarządu, jest kluczowy dla wzrostu wartości Spółki w przyszłości.

W parze ze wzrostem liczby klientów idzie stopniowy wzrost średniomiesięcznego przychodu przypadającego na klienta (ARPU – *average revenue per user*), który przedstawiają poniższe wykresy:

Poniższy wykres przedstawia średniomiesięczny przychód przypadający na klienta w Polsce – ARPU w latach 2015 – 2019 oraz w I kwartale 2020 roku, w I połowie 2020 roku oraz w okresie III kwartałów 2020 roku.

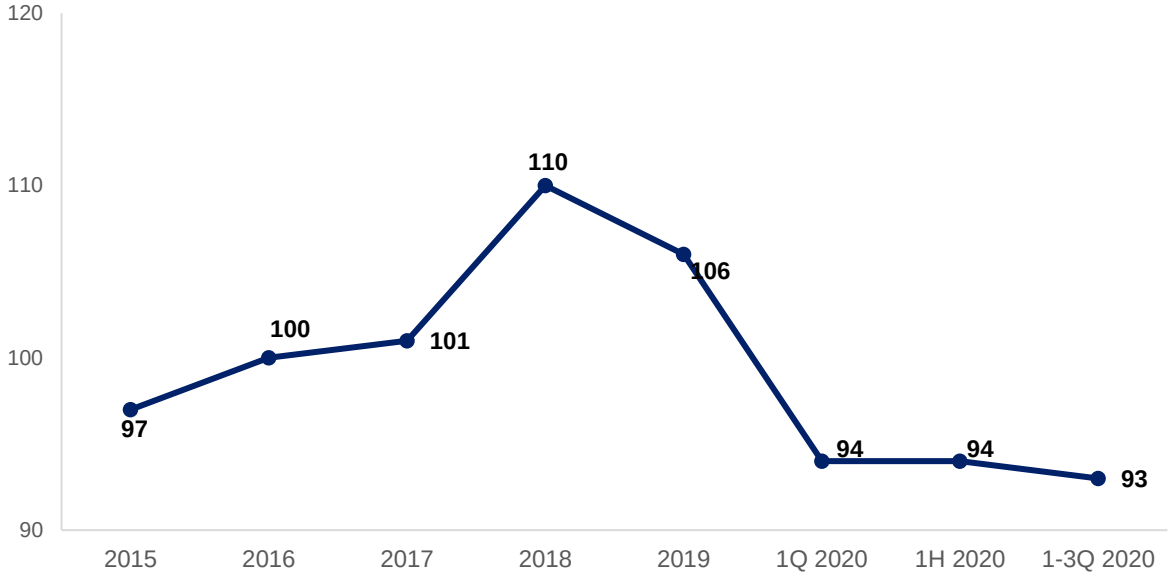
Wykres 7: Średniomiesięczny przychód przypadający na klienta w Polsce – ARPU (PLN)



Źródło: Grupa

Poniższy wykres przedstawia średniomiesięczny przychód przypadający na klienta za granicą w latach 2015 – 2019 oraz w I kwartale 2020 roku, I połowie 2020 roku oraz w okresie III kwartałów 2020 roku.

Wykres 8: Średniomiesięczny przychód przypadający na klienta za granicą – ARPU (USD)



Źródło: Grupa

W latach 2015 – 2018 wersję globalną narzędzia charakteryzował wyższy poziom ARPU w porównaniu do wersji polskiej, co jest pochodną cennika oraz większego odsetka klientów wybierających najdroższą wersję planu abonamentowego. Zwiększający się udział klientów zagranicznych (o wyższym ARPU niż w Polsce) w portfelu wszystkich klientów Brand 24 skutkuje stopniowym wzrostem całkowitego ARPU Emitenta z 278 PLN w 2015 roku do 358 PLN w 2018 roku. W okresie tym ARPU wersji globalnej wzrosło z 97 USD do 110 USD, natomiast w wersji polskiej z 273 PLN do 318 PLN.

Ze względu na wstrzymanie w III kwartale 2019 roku oferowania przez rozwiązanie Brand24 danych z serwisów Facebook oraz Instagram, ARPU wersji globalnej spadł na koniec 2019 roku do poziomu 98 USD, natomiast w wersji polskiej do poziomu 303 PLN. W pierwszym kwartale 2020 roku ARPU zarówno w wersji globalnej i polskiej odnotowało dalsze spadki (94 USD wersja globalna, 292 PLN wersja polska), z tego samego tytułu, natomiast w drugim kwartale 2020 roku ARPU w wersji globalnej utrzymało się na poziomie z I kwartału 2020 roku, natomiast w wersji polskiej nieznacznie odbiło do góry (do 296 PLN). W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku ARPU w wersji globalnej nieznacznie spadł do poziomu 93 USD, natomiast w wersji polskiej wzrósł do poziomu 296 PLN.

8. Przewagi konkurencyjne

Według Zarządu, o przewagach konkurencyjnych świadczą przede wszystkim:

- wyższa częstotliwość aktualizacji wyników;
- zasięg monitoringu;
- źródła danych;
- użyteczność;
- cena.

Wyższa częstotliwość aktualizacji wyników

W przypadku Brand24 aktualizacja wyników następuje co kilka minut, w związku z czym użytkownik jest w stanie zareagować znacznie szybciej aniżeli w przypadku rozwiązań konkurencyjnych. Szczególnie w sieci, czas reakcji ma bardzo duże znaczenie dla realizacji projektów przez klientów, którzy oczekują jak najczęstszego pojawiania się nowych wyników wyszukiwania określonych zwrotów kluczowych w Internecie. W przypadku niektórych rozwiązań konkurencyjnych zdarza się, że odpowiedź jest spóźniona o kilka godzin co może wpływać na realizowane przez firmy projekty.

Zasięg monitoringu

Rozwiązanie Brand24 zostało stworzone z w celu zbierania potencjalnie wszystkich możliwych wyników pojawiających się w sieci w kontekście wybranej marki, produktu czy usługi. Oprogramowanie nie ogranicza się tylko do kilku popularnych platform społecznościowych, a głównym założeniem twórców jest to, aby użytkownik nie był w stanie ręcznie znaleźć jakiegokolwiek wyniku, którego nie znalazło wcześniej narzędzie Brand24. Rozwiązanie Emitenta stara się zbierać dane z możliwie największej ilości dostępnych źródeł, w tym np. media społecznościowe, ważne portale branżowe, blogi oraz fora.

Źródła danych

Zespół Emitenta ciągle dąży do rozwijania własnego rozwiązania, a przez ostatnie miesiące rozwiązanie wzbogaciło się o istotne funkcje, które znacząco odróżniają je od konkurencji. Dane prezentowane klientom Brand24 w przeważającej części są zbierane i filtrowane przez oprogramowanie Brand24. W rozwiązaniach konkurencji często zdarza się, że dane prezentowane klientom pochodzą od stron trzecich (np. zewnętrznych agregatorów danych) i przez to mogą być gorszej jakości niż te prezentowane w Brand24. Rozwiązanie Brand24 posiada więcej źródeł, z których zbierane są dane, w porównaniu z konkurencyjnymi programami.

Użyteczność (*usability*)

Spółka skupia wiele uwagi na kwestiach użyteczności swojego oprogramowania, co przekłada się w dużej mierze na to, aby poszczególne funkcje były czytelne i zrozumiałe dla każdego użytkownika. Kwestia użyteczności i dbania o szczegóły każdego elementu składającego się na produkt finalny wynika z doświadczenia zdobytego np. przez jednego z twórców Brand24 Pana Michała Sadowskiego, który odpowiada również za sukces rozwiązania jakim jest serwis Finansosfera.pl.

9. Strategia rozwoju działalności

Celem Emitenta jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, którego przejawem będzie istotne zwiększenie generowanych wyników finansowych w oparciu o dynamiczny wzrost liczby klientów, który należy traktować jako główną jednostkę przychodową. Zarząd zakłada, że wzrost przychodów zostanie osiągnięty dzięki wzrostowi o około 150 – 300 nowych klientów netto (po uwzględnieniu odejść dotychczasowych klientów) kwartalnie. Oczekiwany wzrost wyników Grupy powinien nastąpić, dzięki realizacji następujących celów pośrednich:

- wykorzystanie, zdobywanego od prawie 10 lat, know-how Spółki do budowy i promocji nowych produktów komplementarnych do Brand24. Produktów, które poszerzą źródła przychodu Grupy i pozwolą zarówno na stabilizację, jak i jeszcze bardziej dynamiczny wzrost wyników finansowych;
- wzmocnienie pozycji na arenie międzynarodowej poprzez zwiększenie skali i efektywności działań skupiających się na pozyskiwaniu klientów, a także na dalszemu rozwojowi i udoskonalaniu oprogramowania Spółki.

Osiągnięcie powyższych celów będzie możliwe dzięki:

- poprawie jakości oprogramowania i prezentowanych danych;
- rozwojowi źródeł pozyskania klienta;
- poprawie konwersji z wersji testowej narzędzia do wersji płatnej;
- działaniom umożlwiającym utrzymanie klienta;
- unifikacji narzędzia Brand24;
- tworzeniu nowych produktów komplementarnych do Brand24.

Rozwój źródeł pozyskania klienta

Obecnie Grupa realizuje sprzedaż wyłącznie w oparciu o ruch przychodzący (*inbound marketing*), który polega na umożliwieniu odbiorcom samodzielnego odnalezienia w Internecie oprogramowania Brand24, przetestowanie go oraz zakupienie do niego dostępu w możliwie zautomatyzowany sposób i przy możliwie minimalnym kontakcie z pracownikami Grupy. W przeciwieństwie do tradycyjnych działań marketingowych, marketing oparty o ruch przychodzący polega na ekspozycji produktu „na drodze" klienta szukającego oprogramowania takiego jak Brand24. Głównymi źródłami pozyskania klienta Brand 24 są:

- *„Content Marketing"* ‑ tworzenie treści edukacyjnych dla segmentu, w którym Brand 24 operuje. Przedstawienie rozwiązań problemów potencjalnych klientów, przy okazji promując produkt. W ramach *content marketingu* tworzone są publikacje (raporty, ebooki, wpisy na blogu) ‑ treści łatwe do odszukania z poziomu popularnych wyszukiwarek;
- *„Community Marketing"* ‑ animowanie dyskusji powiązanych z branżą. Brand 24 włącza się do dyskusji jeśli w publicznym Internecie pojawia się zagadnienie narzędzi monitoringu Internetu, *social media* czy narzędzi wspierania działań PR;
- Konferencje – udział w konferencjach, webinarach oraz warsztatach branżowych. Pozwala to budować autorytet w oczach słuchaczy;
- Działania SEM / SEO ‑ dbanie o to, aby produkt znajdował się na szczycie list w wyszukiwarkach internetowych oraz prowadzenie kampanii reklamowych realizowanych w ramach takich platform jak Google Adwords czy Twitter Ads. Reklamy emitowane są do osób, które odwiedziły stronę internetową Brand 24;
- „*Retargeting*" – selekcja klientów w celu określenia docelowej grupy odbiorców, która w największym stopniu jest zainteresowana reklamowanym produktem, tj. kierowanie produktu do klientów, którzy wcześniej byli już zainteresowane produktem;
- „*Influencer Marketing*" – budowanie relacji z osobami wpływowymi w Internecie, którzy mogą stać się promotorami Brand 24;
- Programy afiliacyjne – narzędzie sprzedawane jest przez zewnętrzne podmioty w zamian za prowizję ze sprzedaży;
- Relacje z klientami – działania Brand 24 mają na celu budowanie mocnych relacji z klientami, którzy w naturalny sposób stają się patronami oprogramowania Spółki. Relacje budowane są poprzez wysoką jakość obsługi klienta, jak również nietypowe akcje marketingowe. Przykładem takiej akcji są regularnie produkowane klipy video z powitaniem nowych klientów.

Poprawa konwersji z wersji testowej narzędzia do wersji płatnej

Spółka pracuje nad poprawą procesu przejścia użytkownika z wersji testowej narzędzia do wersji płatnej. Do głównych założeń ewaluacji procesu należą:

- optymalizacja tzw. ścieżki konwersji, czyli drogi jaką musi odbyć użytkownik, aby stać się płacącym klientem. Główne obszary pracy dotyczą tu poprawy komunikacji, jaka towarzyszy nowym użytkownikom w pierwszych doświadczeniach z produktem. Mowa tu o uproszczeniu podstron aplikacji, które wprowadzają do produktu. Systematycznie usuwane są elementy, które niepotrzebnie rozpraszają uwagę początkującego użytkownika. Jednocześnie we wczesnej fazie korzystania z oprogramowania Brand24 stara się wzbogacać wiedzę użytkownika na temat sposobów i korzyści płynących z monitoringu Internetu;
- optymalizacja jakości i ilości danych, jakie otrzymuje użytkownik chwilę po założeniu konta. Użytkownik, któremu zaraz po założeniu konta zaprezentowane zostaną atrakcyjne dla niego dane, ma większą szansę na przekonwertowanie na klienta płatnego.

Działania umożliwiające utrzymanie klienta

Jednym z kluczowych wyzwań każdej firmy działającej w modelu SaaS jest nieustająca minimalizacja liczby klientów, którzy rezygnują z dostępu do oprogramowania (*churn*). Warto jednak podkreślić, że na obecnym etapie edukacji rynku, część klientów wykorzystuje oprogramowanie do monitoringu Internetu projektowo (czyli przez określony, stosunkowo krótki czas), głównie w celu monitoringu konkretnej kampanii reklamowej, konkursu lub w ramach cyklicznych audytów. W takim modelu narzędzie nie jest wykorzystywane w codziennej pracy. Dlatego jednym z największych wyzwań na najbliższe lata jest edukacja, która pokazuje oprogramowanie Brand24 jako produkt codziennego użytku dla firm małych i średnich. Poza powyższym Emitent podejmuje szereg działań mających na celu minimalizację odpływu klientów, w tym np.:

- wprowadzanie nowych funkcji skutkujące większą lojalnością klienta dla oprogramowania Brand24;
- optymalizacja cen abonamentów – zmiany ceny oraz parametrów kont tak, aby najlepiej pasowały do oczekiwań klientów;
- wzmocniona edukacja klientów – komunikowanie wartości jakie płyną z różnych zastosowań monitoringu Internetu zachęca klientów do poszerzania zakresu monitorowanych fraz i tym samym rozszerzania abonamentów *(upsell)*;
- systematyczne wdrażanie kolejnych "czerwonych flag", które pozwalają na wczesnym etapie identyfikować klientów o zwiększonym prawdopodobieństwie odejścia w celu uruchomienia działań przeciwdziałających rezygnacji. Klienci o zwiększonym prawdopodobieństwie odejścia są identyfikowani np. poprzez: (i) niską częstotliwość logowań w narzędziu; (ii) spadek liczby śledzonych zwrotów kluczowych; oraz (iii) analizę oprogramowania Brand24 w systemie NPS (*Net Promoter Score*, system pozwalający na ocenę doświadczeń użytkowników);
- podniesienie jakości komunikacji i edukacji nowych oraz istniejących klientów – zwiększenie intensywności cyklicznych szkoleń online;
- przeniesienie polskich klientów na system płatności cyklicznych (na którym operuje już większość klientów wersji zagranicznej);
- promowanie zakupów długoterminowych – abonamentów płatnych na rok oraz dwa lata z góry.

Unifikacja narzędzia Brand24

Standaryzacja rozwiązania Brand24 ma za zadanie odejście od podziału na wersję globalną i polską. Aktualnie między produktami występuje kilka różnic, które są na bieżąco adresowane, w tym np.:

- różnice w produkcie – główna różnica pomiędzy wersją polską i globalną polega na jakości danych startowych / danych historycznych. Użytkownik wersji globalnej, w momencie uruchomienia oprogramowania otrzymuje fragment danych z ostatnich kilku tygodni/miesięcy, w przeciwieństwie do użytkownika wersji polskiej, gdzie dostępne są dane historyczne nawet z ostatnich 8 lat. Różnica w jakości prezentowanych danych wynika z wielkości analizowanych obszarów danych (Internet polskojęzyczny jest wielokrotnie mniejszy niż Internet globalny) oraz okresu funkcjonowania i archiwizowania danych przez każdą z wersji oprogramowania Brand24 (archiwum danych polskiego Internetu jest zbierane przez Brand24 od 9 lat a archiwum Internetu globalnego od 5 i pół roku);

- różnice w cenie – ze względu na różnice w ilości zbieranych dla przeciętnej marki danych w wersji zagranicznej, cennik tego produktu odbiega od wersji polskiej. Dowolna marka działająca na globalnym rynku generuje kilkunastokrotnie / kilkudziesięciokrotnie więcej wyników niż marka typowo lokalna, lub polski oddział marki globalnej. Większa ilość wyników to większy wysiłek technologiczny odnajdywania i przechowywania danych, co wpływa na większą cenę produktu zagranicznego Brand24.

Tworzenie nowych produktów komplementarnych do Brand24

Emitent zamierza dokonać poszerzenia działalności Grupy o produkty komplementarne, oferowane dla tej samej grupy docelowej, która korzysta już z rozwiązania Brand24 poprzez wykorzystanie know-how zgromadzonego przez 10 lat budowy i ekspansji zagranicznej Brand24 oraz nabytego doświadczenia marketingowego. Strony internetowe należące do Brand24 odwiedzane są przez około 100 tys. użytkowników miesięcznie. Użytkownicy ci trafiają na polecenia testów Brand24, ale także wielu innych narzędzi, które rekomendowane są na stronach Brand24 w ramach partnerstwa lub jako niezależne produkty. Strony Emitenta to duży potencjał promocyjny, który można kapitalizować przy nowych produktach Grupy Brand 24.

Na Datę Prospektu Emitent przeprowadza analizy odnośnie zasadności tworzenia nowych produktów. W związku z powyższym, w zakresie tworzenia nowych produktów, oprócz analiz, Emitent nie podjął żadnych innych działań zmierzających do stworzenia nowych produktów. Emitent szacuje, że analizy potrwają do połowy 2021 roku, a po zakończeniu analiz podejmie decyzję o rozpoczęciu lub braku rozpoczęcia prac nad nowymi produktami, co uzależnione jest od potwierdzenia zasadności takiego rozwiązania.

10. Główni dostawcy

Grupa identyfikuje trzech dużych dostawców, którzy świadczą usługi, które są niezbędne do prawidłowego i sprawnego funkcjonowania rozwiązania Brand24.

Poniżej zaprezentowano kluczowych dostawców Emitenta, którzy generują największe obroty wśród kosztów Grupy, a także które są istotne dla działalności operacyjnej Grupy.

IQ PL Sp. z o.o.

IQ PL Sp. z o.o. świadczy dla Brand 24 usługi w zakresie dostarczania dedykowanych serwerów dla wszystkich danych zgromadzonych przez Spółkę. Usługi świadczone przez IQ PL Sp. z o.o. to usługi serwerowe, czyli udostępnienia fizycznego sprzętu, który jest używany i obsługiwany bezpośrednio przez Spółkę. Obecnie jest to jedyny dostawca infrastruktury serwerowej dla Brand 24, aczkolwiek usługa ta może być realizowana przez każdego innego dostawcę zajmującego się dostarczaniem takiej samej usługi. Spółka jest przygotowana na ewentualne przeniesienie infrastruktury do innego dostawcy w ciągu miesiąca w taki sposób, aby nie zakłócić dostarczania usługi dla klientów. W obecnej sytuacji rynkowej infrastruktura serwerowa Spółki może być dostarczana przez wielu dostawców. Obroty z IQ PL Sp. z o.o. wynosiły około 1,6 mln PLN w 2018 roku, około 1,9 mln PLN w 2019 roku oraz około 1,6 mln PLN w 2020 roku.

Twitter, Inc

Podmiot ten dostarcza dane dla rozwiązania Brand24, które stanowią jedno ze źródeł informacji w procesie monitorowania Internetu. Twitter jest jednym z wielu źródeł danych jakie Spółka obsługuje, w związku z czym Grupa nie jest uzależniona od umowy z tym podmiotem. Obroty z Twitter, Inc wynosiły około 0,75 mln PLN w 2019 roku i tyle samo w 2020 roku.

Google LLC

Google LLC świadczy dla Grupy usługę dostarczenia platformy reklamowej. Jest to jedno z kilku źródeł jakie Grupa wykorzystuje w celach marketingowych. Platforma ta jest wykorzystywana w sposób elastyczny, w zależności od potrzeb Grupy. Grupa nie jest zatem uzależniona od umowy z tym dostawcą. Obroty z Google LLC wynosiły około 1,3 mln PLN w 2019 roku oraz około 0,8 mln PLN w 2020 roku.

11. Informacje o uzależnieniu Grupy

Grupa nie identyfikuje uzależnienia od patentów, licencji lub od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy.

Na Datę Prospektu poziom kapitału obrotowego w Grupie jest wystarczający na zachowanie płynności finansowej oraz pokrycie potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności Grupy w okresie kolejnych 12 miesięcy od Daty Prospektu, jednakże jest to uwarunkowane przez Uncapped Ltd finansowania do poziomu 250 tys. EUR oraz utrzymania finansowania z ING Bank Śląski S.A. w ramach kredytu obrotowego w wysokości 400 tys. PLN. Posiadane na Datę Prospektu kapitały zewnętrzne Emitenta wystarczą na finansowanie działalności do momentu, kiedy Grupa w pełni zacznie generować dodatnie przypływy pieniężne. Na Datę Prospektu Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w wysokości 67 tys. PLN. wynikającego z kredytu obrotowego z limitem w wysokości 0,4 mln PLN w ING Bank Śląski S.A. oraz finansowania na poziomie 239 tys. EUR (1.080 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia 1 marca 2021 roku) od Uncapped Ltd z możliwością zwiększenia do 250 tys. EUR, ze względu na większe zapotrzebowanie na gotówkę niż jej generuje tj. około 40 – 80 tys. PLN miesięcznie.

W związku z powyższym za uzależniającą Grupa, w tym Emitent uznaje umowę finansowania przez Uncapped Ltd oraz umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym podpisaną z ING Bank Śląski S.A., które zostały szczegółowo opisane w punkcie 14. *Istotne umowy*, poniżej.

12. Sezonowość przychodów Grupy

Popyt na rozwiązanie Brand24 nie podlega istotnym wahaniom sezonowym. Grupa zwiększa nieustannie liczbę aktywnych klientów, a wskaźnik odejść klientów ciągle spada. Niewielkie wahania przychodów wynikają z okresu wakacyjnego, ilości dni wolnych w miesiącu (np. w grudniu) lub okresowych promocji (np. *Black Friday* w listopadzie), jednak czynniki te nie wpływają na sezonowość przychodów Grupy.

13. Prace badawcze i rozwojowe

W ramach działalności badawczo-rozwojowej Spółka prowadzi jedynie prace rozwojowe. Prowadzone prace rozwojowe związane były i są z posiadanym przez Spółkę oprogramowaniem Brand24. Prace rozwojowe związane były z budową nowych modułów, rozbudową systemów, interfejsów i funkcji oprogramowania Brand24.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 234 tys. PLN, natomiast prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 188 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 385 tys. PLN, natomiast prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 65 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 656 tys. PLN, natomiast prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 518 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 2.056 tys. PLN, natomiast prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 777 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty zakończonych prac rozwojowych wyniosły 1.457 tys. PLN, natomiast prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 292 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Spółka nie poniosła żadnych kosztów zakończonych prac rozwojowych, natomiast koszty prowadzonych (niezakończonych) prac rozwojowych wyniosły 135 tys. PLN.

Wszystkie prace rozwojowe zostały sfinansowane zarówno środkami własnymi jak również kredytem bankowym.

14. Istotne umowy

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Grupę 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. Wszystkie umowy opisane poniżej stanowią umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki. Umowy zawierane w ramach normalnego toku

działalności nie zostały zakwalifikowane jako istotne na tyle, by prezentować ich postanowienia w Prospekcie.

Za istotne zostały uznane: (i) umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki o wartości przekraczającej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego; (ii) istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt (i) powyżej, jednakże kwalifikowane przez Grupę jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności; oraz (iii) istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności zostały uznane za istotne ze względu na: (i) ich wartość stanowiącą co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego; lub (ii) ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności lub na ich finansowanie.

Spółka nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej ani od patentów lub licencji.

Umowa dystrybucyjna (*Reseller Agreement*) z Brand24 Global Inc.

W dniu 6 czerwca 2016 roku Spółka podpisała umowę odsprzedaży ze Spółką Zależną. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy było ustanowienie zasad i warunków: (i) dystrybucji przez Spółkę Zależną systemu informatycznego, obejmującego oprogramowanie, w tym aplikacje mobilne, oraz stronę internetową www.brand24.com; (ii) współpracy pomiędzy Emitentem a Spółką Zależną w zakresie świadczenia usług; oraz (iii) wykorzystania przez Spółkę Zależną oprogramowania, w tym aplikacji mobilnych, służących do świadczenia usług przez Emitenta. Spółka zobowiązała się do: (i) udostępnienia Spółce Zależnej oprogramowania w sposób określony w załącznikach do umowy odsprzedaży; (ii) wsparcia procesu implementacji systemu informatycznego, obejmującego oprogramowanie, w tym aplikacje mobilne, oraz stronę internetową www.brand24.com, służących do świadczenia usług przez Spółkę; (iii) świadczenia na gruncie umowy, dodatkowych usług wobec Spółki Zależnej; oraz (iv) wsparcia w zakresie rozbudowy oprogramowania, o którym mowa powyżej. Spółka Zależna zobowiązała się do podjęcia wszelkich działań mających na celu zapewnienie sprawnego procesu sprzedaży systemu informatycznego potencjalnym użytkownikom Brand24.

Zgodnie z umową Emitent nie jest stroną stosunku prawnego z użytkownikami systemu informatycznego, w związku z czym, na podstawie umowy, Spółka Zależna zobowiązana jest do podjęcia w swoim imieniu odpowiednich działań prawnych w celu ustanowienia odpowiedniego stosunku prawnego z użytkownikami, w tym przygotowania odpowiednich warunków korzystania z systemu informatycznego przez użytkowników.

Dodatkowo umowa reguluje kwestie dotyczące między innymi: (i) osób koordynujących wykonanie umowy; (ii) szczegółów technicznych dystrybuowanego systemu informatycznego; (iii) formy realizacji umowy; (iv) praw własności intelektualnej; (v) wsparcia powdrożeniowego; (vi) wynagrodzenia; (vii) danych osobowych i poufności; oraz (viii) zakazu podejmowania działalności konkurencyjnej. Umowa dystrybucyjna zastąpiła wszystkie inne porozumienia oraz umowy zawarte pomiędzy Emitentem a Spółką Zależną obowiązujące w chwili jej zawarcia. Wszelkie spory wynikłe z umowy rozstrzygane będą zgodnie z prawem polskim, a ewentualne spory sądowe podlegać będą jurysdykcji sądu właściwego miejscowo dla Spółki.

Umowy finansowe

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr U0003296955662

W dniu 26 maja 2017 roku Spółka podpisała z Alior Bank umowę o kredyt w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 1.000.000,00 PLN („**Umowa Kredytowa**"). Umowa Kredytowa została zawarta na czas oznaczony – zgodnie z postanowieniami umowy, całkowita spłata kredytu nastąpiła do dnia 25 maja 2018 roku.

Spółka w dniu 22 czerwca 2018 roku podpisała kolejną umowę z Alior Bank o kredyt w rachunku bieżącym nr U0003296955662, na mocy której Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych) na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Spółka zobowiązała się do dokonania ostatecznej spłaty kredytu w terminie do dnia 21 czerwca

2019 roku. Oprocentowanie kredytu (zmienne) zostało ustalone na poziomie 5,20% w skali roku. Zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej stanowią: (i) pełnomocnictwo do rachunku bankowego Spółki prowadzonego przez Alior Bank oraz innych rachunków bankowych Spółki, jakie istnieją oraz jakie zostaną otwarte w Alior Bank; oraz (ii) gwarancja *de minimis* udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na okres do dnia 21 września 2019 roku do maksymalnej kwoty równej 600.000,00 PLN (sześćset tysięcy złotych). Gwarancja *de minimis* udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego stanowi pomoc *de minimis* w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Komisji (UE) nr 1407/2013 z dnia 18 grudnia 2013 roku w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu UE do pomocy *de minimis*. W związku z udzieleniem przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancji, o której mowa w zdaniu poprzednim, Spółka wystawiła w dniu 21 czerwca 2018 roku weksel własny *in blanco* wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie prawne gwarancji *de minimis* w kwocie 600.000,00 PLN (sześćset tysięcy złotych).

Na podstawie Umowy Kredytowej, Spółka zobowiązała się między innymi do: (i) utrzymywania w całym okresie kredytowania wpływów na rachunki prowadzone przez Alior Bank w wysokości nie niższej niż 100% średniomiesięcznych przychodów ze sprzedaży, jednak w kwocie nie niższej niż 700.000,00 PLN (siedemset tysięcy złotych) średniomiesięcznie; (ii) niewypłacania lub do nieprzekazywania w jakiejkolwiek formie akcjonariuszom lub innym uprawnionym osobom żadnych kwot pieniężnych przekraczających 0,01% zysku netto wypracowanego w danym roku przez Emitenta, tytułem dywidend lub innych wypłat związanych z udziałem w kapitale zakładowym Emitenta, jak również do nieprzekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich akcji bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank w okresie obowiązywania Umowy Kredytowej; oraz (iii) niezaciągania oraz niedopuszczenia do powstania dodatkowych zobowiązań finansowych Spółki w okresie obowiązywania Umowy Kredytowej bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Bank, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla i innych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych. W maju 2019 roku Emitent złożył wniosek o przedłużenie Umowy Kredytowej na kolejny rok. W związku z powyższym w dniu 13 czerwca 2019 roku Spółka podpisała aneks techniczny przedłużający Umowę Kredytową o jeden miesiąc. W dniu 19 lipca 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 2 do Umowy Kredytowej. Zgodnie z postanowieniami aneksu nr 2, Emitentowi w celu finansowania bieżącej działalności został udzielony kredyt w wysokości 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych) z dniem ostatecznej spłaty przypadającym na dzień 31 października 2019 roku (4-miesięczny okres kredytowania). Zmienne oprocentowanie kredytu na dzień zawarcia aneksu nr 2 wyniosło 4,72 w skali roku liczone na podstawie stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych w PLN (WIBOR 3M). Na podstawie aneksu nr 2 do Umowy Kredytowej, Spółka zobowiązała się między innymi do: (i) utrzymywania z tytułu Umowy Kredytowej zmienionej aneksem nr 2, w całym okresie kredytowania wpływów na rachunki prowadzone w Alior Banku w wysokości nie niższej niż 100% średniomiesięcznych przychodów ze sprzedaży, jednak w kwocie nie niższej niż 700.000,00 PLN (siedemset tysięcy złotych) średniomiesięcznie (wpływy za okres ostatnich 3 miesięcy); (ii) realizowania przewalutowań waluty lub innych transakcji walutowych w Alior Banku w kwocie nominalnej na poziomie nie niższym niż 150.000,00 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) średniomiesięcznie (wpływy za okres ostatnich 3 miesięcy); (iii) niewypłacania lub nieprzekazywania w jakiejkolwiek innej formie wspólnikom akcjonariuszom, udziałowcom lub innym uprawnionym osobom żadnych kwot pieniężnych przekraczających 0,01% zysku netto wypracowanego w danym roku przez Emitenta, tytułem dywidend lub innych wypłat związanych z udziałem w kapitale zakładowym Spółki, jak również nieprzekazywania tym osobom żadnych innych świadczeń majątkowych wynikających z posiadanych przez nich Akcji, bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Banku w okresie obowiązywania Umowy Kredytowej; oraz (iv) niezaciągania oraz niedopuszczenia do powstania dodatkowych zobowiązań finansowych Spółki w okresie obowiązywania Umowy Kredytowej bez uprzedniej pisemnej zgody Alior Banku, w szczególności z tytułu kredytu, pożyczki, gwarancji, poręczenia, weksla i innych zobowiązań bilansowych i pozabilansowych. Poza wymienionymi wyżej, Emitent nie zobowiązał się do spełnienia dodatkowych warunków.

Alior Bank wydał decyzję o przedłużeniu kredytu do dnia 31 października 2019 roku ze względu na procedowanie wniosku kredytowego dla Emitenta należącej w ocenie Alior Bank do tzw. Grupy wspólnego ryzyka, a jednocześnie komitet kredytowy wyraził zgodę na przedłużenie Umowy Kredytowej. Decyzja Alior Bank o przedłużeniu kredytu jedynie o 3 miesiące w żadnej mierze nie była spowodowana negatywną oceną kondycji Spółki. Przedłużenie Umowy Kredytowej o 3 miesiące było technicznym przedłużeniem w celu zakończenia procedury zbierania dokumentacji. Alior Bank nie

zdążył wydać decyzji kredytowej przed ukończeniem pierwotnego terminu, w związku z czym przedłużył kredyt o 3 miesiące, tak aby dokończyć procedurę kredytową.

W dniu 5 listopada 2019 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 4 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 4 listopada 2020 roku, z zastrzeżeniem, że Spółka zobligowana jest spłacać co miesiąc kwotę 100.000,00 PLN (począwszy od stycznia 2020 roku do października 2020 roku), tak aby na dzień ostatecznej spłaty, tj. 4 listopada 2020 roku, kredyt został całkowicie spłacony. W związku z zawartym aneksem, zabezpieczenie prawne w formie gwarancji nie uległo zmianie.

W dniu 2 kwietnia 2020 roku Emitent zawarł z Alior Bank aneks nr 5 do Umowy Kredytowej, na podstawie którego Spółka zobowiązana jest spłacać kwotę 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do dnia 30 czerwca 2020 roku i 31 lipca 2020 roku, oraz kwotę 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) do dnia 31 sierpnia 2020 roku, 30 września 2020 roku oraz 4 listopada 2020 roku. Dodatkowo, na podstawie aneksu nr 5 Emitent zobowiązał się do udokumentowania: (i) otrzymania pożyczki od akcjonariuszy w wysokości nie niższej niż 400.000,00 PLN (czterysta tysięcy złotych 00/100) wraz z wpływem środków z tego tytułu, nie później niż w terminie do 30 kwietnia 2020 roku, oraz (ii) przeprowadzenia emisji akcji i pozyskania kapitału w wysokości nie niższej niż 2.000.000,00 PLN (dwa miliony złotych, 00/100), nie później niż w terminie do 31 lipca 2020 roku. W związku z zawartym aneksem, zabezpieczenie prawne w formie gwarancji nie uległo zmianie.

Na Datę Prospektu Emitent uregulował terminowo wszystkie należności wobec Alior Banku, tj. spłacił całość kredytu do dnia 4 listopada 2020 roku.

Umowa nr FT/879/2019/00001700/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym

W dniu 5 września 2019 roku Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym w wysokości do 400.000,00 PLN. Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia 4 września 2020 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia umowy. W dniu 24 lipca 2020 roku umowa ta została przedłużona na dotychczasowych warunkach do dnia 4 września 2021 roku. W przypadku niespłacenia przez Emitenta całkowitej kwoty kredytu w powyższym okresie, Umowa będzie obowiązywać do dnia całkowitej i nieodwołalnej spłaty wszystkich jego wierzytelności. Na Datę Prospektu Spółka wykorzystała finansowanie w ramach kredytu udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 67 tys. PLN.

Zgodnie z umową, celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stopie procentowej ustalanej przez ING Bank Śląski S.A. w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża ING Bank Śląski S.A. w wysokości 3,9 p. p. w stosunku rocznym. Prowizja z tytułu przyznania kredytu wynosi 1,00%, tj. 4.000,00 PLN i została pobrana w dniu podpisania umowy oraz będzie pobierana w każdym kolejnym roku kredytowania. Za każdy kolejny rok kredytowania, prowizja jest naliczana w dniu rozpoczęcia kolejnego roku kredytowania i zostanie pobrana z najbliższą płatnością. Prowizja od kwoty kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego wynosi 0,22% i jest pobierana jest w dniu 15 stycznia następnego roku kalendarzowego, nie później jednak niż w dniu spłaty kredytu.

Na Datę Prospektu Emitent spełnia wszystkie dodatkowe warunki określone w umowie kredytowej z ING Bank Śląski S.A. Zgodnie z brzmieniem umowy, miesięczne wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Emitenta przez ING Bank Śląski S.A. (z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego) liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy powinny być nie mniejsze niż 75 punktów procentowych przyznanego kredytu. ING Bank Śląski S.A. kontroluje spełnienie powyższego obowiązku w okresach kwartalnych.

Umowa finansowania przez Uncapped Ltd

Od stycznia 2020 roku Emitent zawiera regularnie umowy pożyczek z Uncapped Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii, tj. spółką, której działalność obejmuje udzielanie pożyczek podmiotom na wczesnym etapie rozwoju (takim jak start-up lub firmy typu SaaS), na podstawie których otrzymuje kolejne transze pożyczek. Kolejne pożyczki były do tej pory udzielane przed spłatą poprzednich transz. Każda z umów pożyczek określa: (i) aktualną kwotę pożyczki do spłaty przez Emitenta (aktualne saldo); (ii) kwotę nowej pożyczki w walucie EUR; (iii) kwotę odsetek w walucie EUR w wysokości 6% udzielanej kwoty pożyczki (jest to stała wysokość oprocentowania odnosząca się do wszystkich udzielanych pożyczek), obliczonej na dzień udzielania pożyczki; oraz (iv) procent przychodów jakie Emitent jest zobowiązany co miesiąc uiszczać na rzecz Uncapped Ltd aby spłacić udzieloną pożyczkę.

Pierwsza umowa pożyczki została zawarta w dniu 9 stycznia 2020 roku w wysokości 150.000,00 EUR. W umowie pożyczki Emitent zobowiązał się do spłaty kwoty pożyczki powiększonej o 9.000,00 EUR (tj. odsetek w wysokości 6% kwoty pożyczki), tj. łącznie kwoty 159.000,00 EUR. Do Daty Prospektu Emitent zawarł z Uncapped Ltd 6 następujących umów pożyczek na łączną kwotę 660 tys. EUR: (i) w dniu 9 stycznia 2020 roku na kwotę 150 tys. EUR; (ii) w dniu 19 lutego 2020 roku na kwotę 150 tys. EUR; (iii) w dniu 23 lipca 2020 roku na kwotę 50 tys. EUR; (iv) w dniu 23 września 2020 roku na kwotę 100 tys. EUR; (v) w dniu 2 listopada 2020 roku na kwotę 110 tys. EUR; oraz (vi) w dniu 21 stycznia 2021 roku na kwotę 100 tys. EUR. Spółka jednocześnie spłaca i pożycza nowe transze od Uncapped Ltd i ma zamiar to kontynuować przez cały 2021 rok. Do Daty Prospektu Spółka zwróciła pożyczkę w wysokości 421 tys. EUR plus odsetki w wysokości 25 tys. EUR, a na Datę Prospektu Spółka jest zobowiązana do zwrotu 238.884,00 EUR (1.080.496,22 PLN według kursu średniego NBP z dnia 1 marca 2021 roku). W poniższej tabeli Emitent przedstawia szczegółowe informacje na temat spłaconych kwot pożyczek przez Emitenta na rzecz Uncapped Ltd na Datę Prospektu.

Tabela 40: Zestawienie spłaconych kwot pożyczek przez Emitenta na Datę Prospektu

Lp.	*Kwota pożyczki*	*Kwota odsetek*	*Spłacona kwota pożyczki*	*Spłacona kwota odsetek*	*Data spłaty pożyczki wraz z odsetkami*
1.	150.000 EUR	9.000 EUR	150.000 EUR	9.000 EUR	10 sierpnia 2020 roku
2.	150.000 EUR	9.000 EUR	150.000 EUR	9.000 EUR	16 grudnia 2020 roku
3.	50.000 EUR	3.000 EUR	39.275 EUR	2.356 EUR	pożyczka nie została spłacona w całości
4.	100.000 EUR	6.000 EUR	44.495 EUR	2.670 EUR	pożyczka nie została spłacona w całości
5.	110.000 EUR	6.600 EUR	37.346 EUR	2.241 EUR	pożyczka nie została spłacona w całości
6.	100.000 EUR	6.000 EUR	0 EUR	0 EUR	pożyczka nie została spłacona w żadnej części
Razem	**660.000 EUR**	**39.600 EUR**	**421.116 EUR**	**25.267 EUR**	**-**

Źródło: Grupa

Umowa z Uncapped Ltd nie ma określonego terminu zwrotu pożyczki. Pożyczka jest spłacana przez Spółkę co miesiąc, a wysokość danej raty oparta jest o miesięczne przepływy pieniężne od klientów Spółki. W związku z powyższym, miesięczna wysokość spłat jest zmienna, a procent przychodów jakie Spółka jest zobowiązana spłacać miesięcznie Uncapped Ltd determinuje czas spłaty pożyczki. Zgodnie z obliczeniami Spółki na podstawie miesięcznych przepływów pieniężnych od klientów Emitenta, czas spłaty pożyczki wynosi około 6 miesięcy od dnia udzielenia kolejnej transzy pożyczki, jednak nie został on określony w umowie. Średni udział procentowy kwoty spłacanej pożyczki w całkowitych miesięcznych przychodach Grupy wynosi około 14%-17%. Najwyższy udział procentowy w miesięcznych przychodach Grupy (17%) miała rata pożyczki za miesiąc listopad 2020, a najmniejszy – za wrzesień 2020 (14%).

Na Datę Prospektu Emitent ma możliwość odnawiania finansowania do pierwotnej kwoty oraz jej zwiększenia do poziomu 250.000,00 EUR. Maksymalna wartość finansowania uzależniona jest od weryfikacji i oceny sytuacji finansowej Emitenta, w tym głównie przychodów ze sprzedaży oraz przepływów pieniężnych z tytułu wpływów środków pieniężnych od klientów z tytułu sprzedaży, dokonywanej przez Uncapped Ltd. Weryfikacja i ocena sytuacji finansowej odbywa się na żądanie Emitenta lub na żądanie Uncapped Ltd. W związku z powyższym, maksymalna wartość finansowania jest na bieżąco uzgadniania z Uncapped Ltd, a jej wysokość nie wynika wprost z postanowień umowy z Uncapped Ltd. Na Datę Prospektu Uncapped Ltd zadeklarował możliwość udzielania dalszej pożyczki do łącznej kwoty 250.000,00 EUR, przy czym Emitent, w celu efektywnego zarządzania kosztem pożyczonego kapitału oraz w związku z jego wystarczającą ilością, nie zdecydował się na zaciągnięcie kolejnego finansowania. Udzielanie dalszej pożyczki przez Uncapped Ltd uzależnione jest od wyników możliwej do prowadzenia przez pożyczkodawcę weryfikacji sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Emitenta.

Oprócz odsetek w wysokości 6% liczonych na dzień udzielenia kolejnej transzy pożyczki, udzielenie pożyczki przez Uncapped Ltd nie powoduje powstania dalszych kosztów po stronie Emitenta.

Uncapped Ltd ma prawo rozwiązania umowy oraz żądania pełnego zwrotu całkowitej kwoty pożyczki w przypadku, gdy: (i) którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta okaże się

nieprawidłowe lub wprowadzające w błąd; (ii) Emitent naruszy którekolwiek z postanowień umowy i nie naprawi naruszeń w terminie 5 dni; (iii) Emitent wstrzyma spłatę pożyczki lub oświadczy, że nie jest zdolny do spłaty pożyczki w terminie jej wymagalności; (iv) Emitent rozpocznie negocjacje lub zawrze jakiekolwiek porozumienie z jednym lub większą ilością wierzycieli Emitenta w celu zmiany harmonogramu spłat zadłużenia Emitenta wobec Uncapped Ltd; (v) Emitent podejmie jakiekolwiek formalnie działania, postępowania, procedury lub kroki w celu zawieszenia płatności, likwidacji Emitenta, jego rozwiązania, powołania likwidatora, syndyka, zarządcy, zarządcy przymusowego lub innego podobnego urzędnika; lub (vi) Emitent nie spełni któregokolwiek z istotnych warunków umowy.

Omawiana umowa finansowania reguluje także między innymi kwestie związane z rozliczaniem transakcji dokonywanych przez Emitenta ze środków udostępnionych przez Uncapped Ltd, ochroną danych osobowych, postępowaniem w wypadku ewentualnych naruszeń, a także odpowiedzialnością na gruncie umowy. Umowa finansowania podlega pod prawo Anglii i Walii oraz jurysdykcję tamtejszych sądów.

Umowa pożyczki z Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

W dniu 6 kwietnia 2020 roku Spółka („**Pożyczkobiorca**") podpisała z Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („**Pożyczkodawca**"), akcjonariuszem Spółki posiadającym 28,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki, umowę pożyczki wraz z umową poręczenia („**Umowa Pożyczki**"). Zawarcie Umowy Pożyczki nastąpiło w wykonaniu umowy inwestycyjnej, na mocy której Pożyczkodawca zobowiązał się do udzielenia Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 600.000,00 PLN (sześćset tysięcy złotych) („**Pożyczka**").

Zgodnie z postanowieniami Umowy Pożyczki, Pożyczka będzie wykorzystana przez Pożyczkobiorcę na sfinansowanie uzasadnionych wydatków finansowych, w tym uregulowanie części zobowiązań handlowych, które pomogą utrzymać bieżącą płynność finansową Pożyczkobiorcy. Od kwoty Pożyczki będą naliczane odsetki w wysokości WIBOR3M + marża 2,5% w skali roku. Odsetki naliczane będą za każdy dzień od dnia wypłaty Pożyczki do dnia pełnej spłaty Pożyczki i będą płatne na rzecz Pożyczkodawcy w dacie spłaty Pożyczki, a w przypadku wcześniejszej spłaty Pożyczki odsetki będą płatne jednocześnie z pełną spłatą Pożyczki.

Pożyczkobiorca może – po powiadomieniu Pożyczkodawcy na piśmie z wyprzedzeniem pięciu dni roboczych (lub takim krótszym okresie, jaki zostanie uzgodniony) - spłacić wcześniej całość lub określoną część Pożyczki oraz odsetek naliczonych do daty zapłaty, bez żadnej premii ani kary z tego tytułu. W przypadku spłaty części Pożyczki, odsetki będą dalej naliczane od niespłaconej części Pożyczki.

Umowa Pożyczki zabezpieczona jest poręczeniem Panów Michała Sadowskiego oraz Piotra Wierzejewskiego, którzy zobowiązali się solidarnie wobec Pożyczkodawcy, że wykonają zobowiązanie Pożyczkobiorcy do spłaty na rzecz Pożyczkodawcy kwoty Pożyczki, odsetek od tej kwoty oraz wszelkich kosztów ich dochodzenia, gdyby Pożyczkobiorca tego zobowiązania nie wykonał w dacie spłaty Pożyczki. Poręczenie zostało udzielone za zobowiązanie przyszłe do kwoty nie wyższej niż 600.000,00 PLN (sześćset tysięcy złotych) i zostało udzielone do dnia 30 listopada 2020 roku.

Pożyczka została udzielona do dnia 31 maja 2020 roku. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona przez Emitenta w całości w dniu 29 maja 2020 roku. Wysokość zapłaconych odsetek wyniosła 2.775,12 PLN.

15. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych, z punktu widzenia działalności Grupy, praw własności intelektualnej.

Oprogramowanie

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż dostępu do oprogramowania internetowego umożliwiającego monitoring treści w sieci Internet. W ramach prowadzonej działalności Emitent korzysta z analitycznego oprogramowania Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie.

Emitenta posiada autorskie prawa majątkowe dotyczące oprogramowania w formule Software-as-a-Service o nazwie „Brand24" będące oprogramowaniem komputerowym służącym jako system monitoringu marki w Internecie, ze szczególnym uwzględnieniem portali społecznościowych, który na

żądanie klienta, wyszukuje w publicznie dostępnych zasobach Internetu, strony oraz wzmianki zawierające przeszukiwane słowo.

Emitent posiada również autorskie prawa majątkowe do oprogramowania modułu służącego do monitorowania tematu w sieci Internet o roboczej nazwie „Monitoring Brand 24".

Domeny internetowe

Emitentowi przysługują prawa z rejestracji i utrzymania na jego rzecz następujących domen:

- ambasadorem.pl;
- b24-monitoring.pl;
- b24-tools.com;
- brand24.com;
- brand24.net;
- brand24.pl;
- brand24app.com;
- oprzystanku.pl;
- saasalliance.com;
- social24.pl;
- socialnation.pl;
- word-highlighter.com;
- brand24.co.id.

Emitent korzysta z domeny Brand24.com dedykowanej do obsługi wersji globalnej oprogramowania Brand24. Dodatkowo Emitent posiada autorskie prawa majątkowe dotyczące logotypu, znaków graficznych oraz rozkładu wizualnego w witrynie Brand24.pl.

Logo

Emitent korzysta z logo „BRAND24". Graficznie logo przedstawione jest jako napis „BRAND24", napisany czarnymi, wielkimi literami na białym tle. Logo wykorzystywane przez Emitenta wskazano poniżej:

BRAND24

16. Pracownicy

Grupa zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, a także współpracuje z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą. W tabeli poniżej przedstawiono liczbę osób zatrudnionych (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) i współpracujących z Grupą na daty w niej wskazane:

Tabela 41: Liczba pracowników i współpracowników na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na Datę Prospektu

	Na dzień 31 grudnia					*Na Datę Prospektu*
	2016	***2017***	***2018***	***2019***	***2020***	
Emitent	30	50	68	55	44	44

Źródło: Grupa

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na Datę Prospektu Spółka Zależna tworząca Grupę ze Spółką, nie zatrudniała oraz nie zatrudnia pracowników i współpracowników. Spółka Zależna jest wyłącznie podmiotem dystrybuującym oprogramowanie Brand24 (pośrednikiem sprzedaży). Sprzedaż oraz obsługa klientów realizowana jest przez pracowników i współpracowników Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Emitent zatrudniał 6 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na dzień 31 grudnia 2016 Spółka współpracowała dodatkowo z 24 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Emitent zatrudniał 7 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na dzień 31 grudnia 2017 Spółka współpracowała dodatkowo z 43 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Emitent zatrudniał 10 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na dzień 31 grudnia 2018 Spółka współpracowała dodatkowo z 58 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Emitent zatrudniał 30 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na dzień 31 grudnia 2019 Spółka współpracowała dodatkowo z 25 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Emitent zatrudniał 20 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka współpracowała dodatkowo z 24 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na Datę Prospektu, Emitent zatrudnia 20 osób na podstawie umowy o pracę. Jednocześnie z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Emitent współpracuje dodatkowo z szerokim gronem osób w oparciu o umowy cywilnoprawne. Mając powyższe na uwadze na Datę Prospektu Spółka współpracuje dodatkowo z 24 osobami świadczącymi na jej rzecz usługi, głównie w zakresie wsparcia informatycznego.

Na Datę Prospektu, członkowie organów Spółki pośrednio lub bezpośrednio uczestniczą w kapitale zakładowym Emitenta w następującym zakresie:

- Pan Michał Sadowski – Prezes Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100), uprawniających do 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Pan Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100), uprawniających do 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Pan Adam Michalewicz – Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 1.574 (tysiąc pięćset siedemdziesiąt cztery) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 157,40 PLN (sto pięćdziesiąt siedem złotych 40/100),

uprawniających do 1.574 (tysiąc pięćset siedemdziesiąt cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto na Datę Prospektu, poza członkami organów Spółki, kluczowi pracownicy oraz współpracownicy Spółki uczestniczą w kapitale zakładowym Spółki w związku z realizacją programów motywacyjnych, o których mowa poniżej.

Na Datę Prospektu, w Grupie nie działają żadne związki zawodowe oraz nie obowiązują układy zbiorowe pracy. Na Datę Prospektu w Grupie nie działa rada pracownicza.

Spółka nie jest obecnie stroną żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Spółka oraz Spółka Zależna nie były i nie są na Datę Prospektu zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

W Spółce ani w Spółce Zależnej do Daty Prospektu nie doszło do żadnych wypadków przy pracy, które miałyby wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Emitent ani spółki z Grupy nie gromadzą środków na świadczenia rentowe i emerytalne. Emitent posiada rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, które na dzień 30 listopada 2020 roku wynosiły 34.302,00 PLN.

Program Motywacyjny I

Dnia 25 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/16 w sprawie przyjęcia w Spółce programu motywacyjnego („**Uchwała w Sprawie Programu**"), uchwałę nr 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia Akcji Serii G oraz pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z programem motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki („**Uchwała w Sprawie Warrantów Serii A**") oraz uchwałę nr 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G oraz w sprawie zmian Statutu („**Uchwała w Sprawie Emisji Akcji Serii G**"). Na podstawie Uchwały w Sprawie Emisji Akcji Serii G zostało dokonane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (stosownie do postanowień art. 448-453 KSH), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie wyższą niż 17.248,20 PLN poprzez emisję nie więcej niż 172.482 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN („**Akcje Serii G**"). Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Emisji Akcji Serii G uprawnienie do objęcia Akcji Serii G zostało przyznane akcjonariuszom Spółki, którzy posiadają imienne warranty subskrypcyjne serii A („**Warranty Serii A**") wyemitowane na podstawie Uchwały w Sprawie Warrantów Serii A.

Uchwała w Sprawie Programu została podjęta w związku z ustanowieniem w Spółce programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny I**"), którego celem było stworzenie w Spółce dodatkowych mechanizmów motywujących Członków Zarządu oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników do pracy i działań na rzecz Spółki, oraz mechanizmów, które zapewnią silniejsze związanie ze Spółką, czego rezultatem będzie stabilny wzrost wartości Spółki.

Uczestnikami Programu Motywacyjnego I („**Uczestnicy Programu**") byli Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki wyznaczeni zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego I. Lista uczestników Programu Motywacyjnego I została ustalona na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

Warranty Serii A zostały zaoferowane w trzech okresach rozliczeniowych: (i) od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku („**Pierwszy Okres Rozliczeniowy**"); (ii) od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku („**Drugi Okres Rozliczeniowy**"); oraz (iii) od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku („**Trzeci Okres Rozliczeniowy**"). W dniu 18 października 2017 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/17 w sprawie zmiany uchwały nr 3/16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 25 października 2016 roku w sprawie przyjęcia w Spółce programu motywacyjnego skierowanego do Członków Zarządu oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników. W związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/17 z dnia 18 października 2017 roku, Program Motywacyjny I został wydłużony o dodatkowy okres rozliczeniowy obowiązujący od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („**Czwarty Okres Rozliczeniowy**").

Warunkiem zaoferowania Warrantów Serii A za każdy okres rozliczeniowy było spełnienie przez Uczestnika Programu warunku operacyjnego oraz warunku lojalnościowego, przy czym:

- w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym było posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Pierwszego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 200 (dwieście) aktywnych klientów dolarowych („**Warunek Operacyjny I**"), tj. klientów Spółki oraz Spółki Zależnej, którzy posiadają aktywny status konta w systemie Brand24 – na koniec danego miesiąca abonamentowego posiadają opłacony w dolarach amerykańskich abonament w systemie Brand24 (w tym również w przypadku dokonania płatności za abonament w dolarach amerykańskich z opóźnieniem nieprzekraczającym 21 dni kalendarzowych) („**Aktywny Klient Dolarowy**"), a warunkiem lojalnościowym było spełnianie przez Uczestnika Programu nieprzerwanie od dnia umieszczenia danego Uczestnika Programu na liście Uczestników Programu do dnia objęcia Akcji Serii G warunku lojalnościowego: (i) pozostawania przez Uczestnika Programu w stosunku służbowym ze Spółką; oraz (ii) brak prowadzenia przez Uczestnika Programu działalności konkurencyjnej w rozumieniu regulaminu Programu Motywacyjnego I („**Warunek Lojalnościowy**");
- w Drugim Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym było posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Drugiego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 585 (pięćset osiemdziesiąt pięć) Aktywnych Klientów Dolarowych („**Warunek Operacyjny II**"), a warunek lojalnościowy był tożsamy z Warunkiem Lojalnościowym;
- w Trzecim Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym było posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Trzeciego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 600 (sześćset) Aktywnych Klientów Dolarowych („**Warunek Operacyjny III**"), a warunek lojalnościowy był tożsamy z Warunkiem Lojalnościowym.

Stwierdzenia spełnienia odpowiednio Warunku Operacyjnego I, Warunku Operacyjnego II, Warunku Operacyjnego III oraz Warunku Lojalnościowego dokonała, przed przyznaniem Warrantów Serii A, Rada Nadzorcza.

Lista Uczestników Programu została zatwierdzona każdorazowo na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, która to uchwała zawierała liczbę Warrantów Serii A wstępnie alokowanych w danej transzy programu na rzecz Uczestnika Programu, a które zostały przyznane w przypadku spełnienia warunków przyznania Warrantów Serii A, o których mowa powyżej.

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Warrantów Serii A, Uczestnicy Programu byli uprawnieni do objęcia Akcji Serii G w terminie 60 (sześćdziesiąt) dni od daty przyjęcia przez danego Uczestnika Programu oferty nabycia Warrantów Serii A.

Każdy Warrant Serii A uprawniał do objęcia jednej Akcji Serii G. Cena emisyjna jednej Akcji Serii G wyniosła 0,10 PLN (dziesięć groszy). Akcje Serii G zostały wydane za wkłady pieniężne posiadaczowi Warrantów Serii A, który złożył pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii G.

Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie według następujących zasad: Akcje Serii G wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku Spółki uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te Akcje Serii G zostały wydane. Akcje Serii G wydane po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku Spółki uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym te Akcje Serii G zostały wydane.

Na Datę Prospektu, w związku z realizacją Programu Motywacyjnego I, Uczestnicy Programu objęli łącznie 172.482 Akcji Serii G o łącznej wartości nominalnej 17.482,00 PLN (siedemnaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa złote 00/100) uprawniających do 172.482 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 8,59% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii G były obejmowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego I w następujący sposób:

- 8.624 Akcji Serii G zostało objętych w lutym 2017 roku przez osobę fizyczną (Pierwszy Okres Rozliczeniowy) – za spełnienie Warunku Operacyjnego I oraz Warunku Lojalnościowego za Pierwszy Okres Rozliczeniowy;
- 76.754 Akcji Serii G zostało objętych w listopadzie 2017 roku przez osoby fizyczne (Trzeci Okres Rozliczeniowy) – za spełnienie Warunku Operacyjnego III oraz Warunku Lojalnościowego za Trzeci Okres Rozliczeniowy;

- 79.342 Akcji Serii G zostało objętych w listopadzie 2017 roku przez osoby fizyczne (Pula Akcji Niewykorzystanych);
- 7.762 Akcji Serii G zostało objętych we wrześniu 2018 roku przez osoby fizyczne (Czwarty Okres Rozliczeniowy) – za spełnienie Warunku Operacyjnego IV oraz Warunku Lojalnościowego za Czwarty Okres Rozliczeniowy.

Warunek Operacyjny II nie został zrealizowany, w związku z czym odpowiednie akcje Emitenta nie zostały objęte.

Pula akcji niewykorzystanych oznacza akcje, które po rozliczeniu Pierwszego Okresu Rozliczeniowego, Drugiego Okresu Rozliczeniowego i Trzeciego Okresu Rozliczeniowego nie zostały objęte uprawnieniem do ich objęcia, a które zostały przeznaczone do objęcia w Czwartym Okresie Rozliczeniowym.

Czwarty Okres Rozliczeniowy oznacza IV Warunek Operacyjny, co najmniej 7.520.000,00 PLN skonsolidowanego przychodu Grupy za rok 2017.

Powyższe definicje zostały określone na mocy uchwały nr 1/1/17 Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2017 roku w sprawie zmiany uchwały nr 2/10/16 Rady Nadzorczej z dnia 31 października 2016 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Oprócz przywołanych definicji, uchwała zmieniła definicję: „Okresów Rozliczeniowych Pierwszego / Drugiego / Trzeciego Okresu Rozliczeniowego"; definicję: „Warunku Operacyjnego"; zmieniła punkt Regulaminu Programu Motywacyjnego dot. Warunków uzyskania uprawnienia, zmieniła punkt Regulaminu Programu Motywacyjnego dot. Weryfikacji spełnienia warunków przyznania uprawnienia oraz zmieniła punkt Regulaminu Programu Motywacyjnego dot. oferowania warrantów.

Program Motywacyjny I został zakończony. W konsekwencji objęte zostały wszystkie akcje serii G, w wyniku czego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Program Motywacyjny II

Dnia 18 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/17 w sprawie zmiany Uchwały w Sprawie Programu („**Uchwała w Sprawie Zmiany Programu**"), uchwałę nr 4/17 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do dokonywania zmian w Regulaminie Programu Motywacyjnego uchwalonego Uchwałą Nr 2/10/16 Rady Nadzorczej, uchwałę 5/17 w sprawie przyjęcia w Spółce Programu Motywacyjnego („**Uchwała w Sprawie Programu II**"), uchwałę nr 6/17 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B w związku z Programem Motywacyjnym dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki („**Uchwała w Sprawie Warrantów Serii B**") oraz uchwałę nr 7/17 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu („**Uchwała w Sprawie Emisji Akcji Serii H**"). Na podstawie Uchwały w Sprawie Emisji Akcji Serii H zostało dokonane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (stosownie do postanowień art. 448-453 KSH) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę nie wyższą niż 10.214,30 PLN poprzez emisję nie więcej niż 102.143 akcji zwykłych imiennych serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN („**Akcje Serii H**"). Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Emisji Akcji Serii H uprawnienie do objęcia Akcji Serii H zostało przyznane akcjonariuszom Spółki, którzy posiadają inne warranty subskrypcyjne serii B („**Warranty Serii B**") wyemitowane na podstawie Uchwały w Sprawie Warrantów Serii B.

Uchwała w Sprawie Programu II została podjęta w związku z ustanowieniem w Spółce programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny II**"), którego celem było stworzenie w Spółce dodatkowych mechanizmów motywujących Członków Zarządu oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników do pracy i działań na rzecz Spółki, oraz mechanizmów, które zapewniają silniejsze związanie ze Spółką, czego rezultatem będzie stabilny wzrost wartości Spółki.

Uczestnikami Programu Motywacyjnego II („**Uczestnicy Programu II**") są Członkowie Zarządu oraz jej kluczowi pracownicy i współpracownicy wyznaczeni zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego II. Lista uczestników Programu Motywacyjnego II została ustalona na podstawie uchwały Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Programu II, realizacja Programu Motywacyjnego II nastąpi w trzech okresach rozliczeniowych: (i) od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku („**Pierwszy Okres Rozliczeniowy**"); (ii) od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku („**Drugi Okres Rozliczeniowy**"); (iii) od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku („**Trzeci Okres Rozliczeniowy**").

Warunkiem uzyskania przez Uczestnika Programu II uprawnienia do objęcia Akcji w ramach Programu Motywacyjnego II jest spełnienie przez Uczestnika Programu II warunku operacyjnego, przy czym:

- w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym było: (i) posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Pierwszego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 2.935 (dwa tysiące dziewięćset trzydzieści pięć) Klientów Aktywnych, tj. klientów Spółki oraz Spółki Zależnej, którzy posiadają aktywny status konta w systemie Brand24 na koniec danego Okresu Rozliczeniowego; (ii) osiągnięcie skonsolidowanego przychodu Grupy na poziomie co najmniej 10.765.000,00 PLN (dziesięć milionów siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych); oraz (iii) osiągnięcie skonsolidowanego Wyniku Netto Grupy na poziomie nie niższym niż 1.085.000,00 PLN (jeden milion osiemdziesiąt pięć tysięcy złotych) („**Warunek Operacyjny I**");
- w Drugim Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym było: (i) posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Drugiego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 4.364 (cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt cztery) Klientów Aktywnych; (ii) osiągnięcie skonsolidowanego przychodu Grupy na poziomie co najmniej 15.970.000,00 PLN (piętnaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych); (iii) oraz osiągnięcie skonsolidowanego Wyniku Netto Grupy na poziomie co najmniej 633.000,00 PLN (sześćset trzydzieści trzy tysiące złotych) („**Warunek Operacyjny II**");
- w Trzecim Okresie Rozliczeniowym warunkiem operacyjnym będzie: (i) posiadanie przez Spółkę oraz Spółkę Zależną, na koniec Trzeciego Okresu Rozliczeniowego, co najmniej 6.213 (sześć tysięcy dwieście trzynaście) Klientów Aktywnych; (ii) osiągnięcie skonsolidowanego przychodu Grupy na poziomie co najmniej 23.737.000,00 PLN (dwadzieścia trzy miliony siedemset trzydzieści siedem tysięcy złotych); (iii) oraz osiągnięcie skonsolidowanego Wyniku Netto Grupy na poziomie co najmniej 4.668.000,00 PLN (cztery miliony sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) („**Warunek Operacyjny III**").

Stwierdzenie spełnienia odpowiednio Warunku Operacyjnego I, Warunku Operacyjnego II oraz Warunku Operacyjnego III dokonuje przed przyznaniem Warrantów Serii B, Rada Nadzorcza.

Warunek Operacyjny I został spełniony w całości. Warunek Operacyjny II nie został zrealizowany.

Lista Uczestników Programu II została przygotowana przez Radę Nadzorczą na podstawie wniosku Zarządu. Rada Nadzorcza upoważniona jest do wprowadzania na liście Uczestników Programu II zmian, w tym w szczególności do objęcia Programem Motywacyjnym II nowych osób.

Zgodnie z Uchwałą w Sprawie Warrantów Serii B, Uczestnicy Programu II będą uprawnieni do objęcia Akcji Serii H w terminie 60 (sześćdziesiąt) dni od daty przyjęcia przez danego Uczestnika Programu oferty nabycia Warrantów Serii B.

Każdy Warrant Serii B uprawnia do objęcia jednej Akcji Serii H. Cena emisyjna jednej Akcji Serii H wynosi 0,10 PLN (dziesięć groszy). Akcje Serii H są wydawane za wkłady pieniężne posiadaczowi Warrantów Serii B, który złożył pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii H.

Akcje Serii H uczestniczą w dywidendzie według następujących zasad: w przypadku, gdy Akcje Serii H zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania; w przypadku, gdy Akcje Serii H zostaną wydane w okresie po dniu, w którym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty, do końca roku obrotowego, akcje te uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

W ramach Programu Motywacyjnego II, w latach 2018-2020 Uczestnicy Programu II uprawnieni będą do objęcia nie więcej niż 102.143 Akcji Serii H. Kapitał zakładowy Emitenta może ulec podwyższeniu w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy Warrantów Serii B o kwotę nie wyższą niż 10.214,30 PLN, o ile sąd dokona rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany Statutu, oraz jeśli spełnione zostaną przesłanki Warunku Operacyjnego I, Warunku Operacyjnego II oraz Warunku Operacyjnego III. Program Motywacyjny II będzie rozliczany co roku, a

jego całkowite rozliczenie nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 rok, zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego II.

Weryfikacji spełnienia poszczególnych warunków operacyjnych za dany okres rozliczeniowy dokonuje Rada Nadzorcza w terminie do 14 (czternaście) dni od dnia dostarczenia jej przez Zarząd pełnych danych w tym zakresie. Zarząd zobowiązany jest do przygotowania i przedłożenia Radzie Nadzorczej danych dotyczących spełnienia warunku operacyjnego za dany okres rozliczeniowy w terminie do 30 (trzydzieści) dni od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy właściwy dla danego okresu rozliczeniowego.

W związku ze stwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie spełnienia poszczególnych warunków operacyjnych, Warranty Serii B zostały wydane na rzecz Uczestników Programu II w dniach 1 czerwca 2019 roku oraz 13 września 2019 roku.

Na Datę Prospektu, w związku z realizacją Programu Motywacyjnego II, Uczestnicy Programu objęli łącznie 20.541 Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 2.054,10 PLN (dwa tysiące pięćdziesiąt cztery złote 10/100) uprawniających do 20.541 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. 14.486 Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 1.448,60 (jeden tysiąc czterysta czterdzieści osiem złotych 60/100) zostało objętych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego II przez osoby fizyczne w październiku 2019 roku, a podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku tego objęcia zostało zarejestrowane w KRS w dniu 14 stycznia 2020 roku. Uchwały Zarządu związane z objęciem Akcji Serii H, w tym między innymi uchwała Zarządu w sprawie potwierdzenia objęcia Akcji Serii H, zostały podjęte przez Zarząd w dniu 16 października 2019 roku. Pozostałe 6.055 Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 605,50 PLN (sześćset pięć złotych 50/100) uprawniających do 6.055 głosów na Walnym Zgromadzeniu, zostało objętych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego II przez osoby fizyczne w sierpniu 2020 roku. W dniu 2 listopada 2020 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę 605,50 PLN wynikający z emisji 6.055 Akcji Serii H. Do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie jest jednak wymagany wpis zmian w rejestrze przedsiębiorców, w związku z czym podwyższenie nastąpiło w dniu 21 sierpnia 2020 roku, tj. w dniu wydania odcinków zbiorowych Akcji Serii H. Uchwały Zarządu związane z objęciem Akcji Serii H, w tym między innymi uchwała Zarządu w sprawie potwierdzenia objęcia Akcji Serii H, zostały podjęte przez Zarząd w dniu 21 sierpnia 2020 roku.

W związku z objęciem 6.055 Akcji Serii H w wykonaniu praw z warrantów w dniu 21 sierpnia 2020 roku, łączna liczba wyemitowanych Akcji Serii H na Datę Prospektu wynosi 20.541. Emitent wskazuje, że dopuszcza możliwość, że w okresie ważności Prospektu zostaną objęte przez osoby uprawnione Akcje Serii H w liczbie przekraczającej 20.541. Zamiarem Spółki jest każdorazowe dopuszczanie do obrotu kolejnych Akcji Serii H powstałych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzania dokumentu ofertowego wskazanego w art. 1 ust. 5 Rozporządzenia Prospektowego.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego II, Uczestnicy Programu objęli: (i) 7.666 Akcji Serii H z puli wybranych kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta; (ii) 9.699 Akcji Serii H w ramach rozliczenia Pierwszego Okresu Rozliczeniowego; oraz (iii) 3.176 Akcji Serii H w ramach rozliczenia Drugiego Okresu Rozliczeniowego. W ramach rozliczenia Trzeciego Okresu Rozliczeniowego Emitent może przyznać maksymalnie 81.602 Akcji Serii H. Na Datę Prospektu Emitent zaoferował 20.691 Warrantów Serii B, z czego 150 nie zostało przyjętych przez Uczestników Programu II. Na Datę Prospektu wszystkie pozostałe Warranty Serii B w liczbie 20.541 zostały zamienione na Akcje Serii H. W związku z realizacją Programu Motywacyjnego II, Emitent zamierza przydzielać kolejne Warranty Serii B po odbyciu się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2020 rok, tj. od lipca 2021 roku, które będą obejmowane przez Uczestników niezwłocznie po ich zaoferowaniu. Kolejne Akcje Serii H nieobjęte dotychczas przez Uczestników Programu II będą obejmowane w lipcu oraz sierpniu 2021 roku.

17. Ubezpieczenia

Umowa ubezpieczenia z dnia 25 sierpnia 2020 roku zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A.

Zgodnie z dokumentem Polisy Ubezpieczenia Hestia Biznes nr 903013472063, w dniu 25 sierpnia 2020 roku została zawarta umowa ubezpieczenia miedzy Emitentem a Sopockim Towarzystwem

Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. Pakiet ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w ramach prowadzonej działalności usługowej w zakresie technologii informatycznych i komputerowych w wariancie rozszerzonym o klauzulę włączenia szkód w rzeczach ruchomych osób trzecich, z których osoby objęte ubezpieczeniem korzystały na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, użyczenia lub innego pokrewnego stosunku prawnego (limit: 50.000,00 PLN). Suma ubezpieczenia wynosi 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) dla jednego i wszystkich wypadków. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 1 września 2020 roku do 31 sierpnia 2021 roku.

Umowa ubezpieczenia z dnia 19 marca 2020 roku zawarta z Colonnade Insurance S.A.

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczeniowej wystawionym w dniu 19 marca 2020 roku zakres ubezpieczenia na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Colonnade Insurance S.A. obejmuje między innymi: odpowiedzialność cywilną osoby ubezpieczonej, przy czym zakres ubezpieczenia został powiększony o limit dodatkowy dla Członków Rady Nadzorczej oraz koszty obrony, ochronę dla Spółki w związku z roszczeniami z tytułu papierów wartościowych, koszty postępowania przygotowawczego, naruszenie praw pracowniczych, ochronę w przypadku emisji nowych papierów wartościowych, koszty zdarzenia kryzysowego spółki oraz koszty porady prawnej. Suma ubezpieczenia wynosi 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych) dla jednego i wszystkich wypadków, a dodatkowe limity odpowiednio: 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych) – limit dodatkowy dla Członków Rady Nadzorczej oraz 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych) – limit dodatkowy kosztów obrony. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 21 marca 2020 roku do 20 marca 2021 roku.

18. Kwestie regulacyjne

Działalność Grupy, nieodłącznie związana z siecią Internet, podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej oraz przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Grupy akty prawne regulujące działalność Spółki.

Prawo UE

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

RODO dokonało całkowitego przemodelowania zasad ochrony danych osobowych na obszarze całej UE. Przepisy RODO mają bezpośrednie zastosowanie, tj. nie wymagają implementacji do krajowych porządków prawnych. RODO jest stosowane od dnia 25 maja 2018 roku.

Zmiany, które RODO wprowadziło w zakresie dotyczącym działalności Spółki obejmują w szczególności:

- obowiązek rejestrowania czynności przetwarzania danych wskazany w art. 30 RODO;
- obowiązek zgłaszania naruszenia ochrony danych osobowych organowi nadzorczemu oraz zawiadomienia osoby, której dane dotyczą o naruszeniu, wskazane w art. 33 i 34 RODO;
- obowiązek powiadomienia o sprostowaniu lub usunięciu danych osobowych lub o ograniczeniu przetwarzania wskazany w art. 19 RODO;
- obowiązek uwzględniania ochrony danych w fazie projektowania oraz obowiązek domyślnej ochrony danych, wskazane w art. 25 RODO;
- zwiększenie uprawnień podmiotów, których dane są przetwarzane, tj. w szczególności: (i) prawo dostępu do informacji wskazane w art. 15 RODO; (ii) prawo do sprostowania danych wskazane w art. 16 RODO; (iii) prawo do usunięcia danych (tzw. prawo do bycia zapomnianym) wskazane w art. 17 RODO; (iv) prawo do ograniczenia przetwarzania wskazane w art. 18 RODO; (v) prawo do przenoszenia danych wskazane w art. 20 RODO; (vi) prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych wskazane w art. 21 RODO; (vii) prawo do niepodlegania decyzji, która opiera się wyłącznie na zautomatyzowanym przetwarzaniu, w tym profilowaniu i wywołuje wobec danej osoby skutki prawne lub w podobny sposób istotnie na nią wpływa, wskazane w art. 22 RODO.

Prawo polskie

Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku

Działalność Spółki, w szczególności w zakresie w jakim Spółka nabywa autorskie prawa majątkowe do utworów stworzonych przez swoich pracowników oraz współpracowników, a także w zakresie w jakim spółka zawiera umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe oraz umowy o korzystanie z utworów (licencje) jest przedmiotem regulacji Prawa Autorskiego.

Zgodnie z Prawem Autorskim, ochronie w nim przewidzianej podlegają utwory, tj. każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. W szczególności ochroną objęte są utwory wyrażone słowem, symbolami matematycznymi, znakami graficznymi (literackie, publicystyczne, programy komputerowe). Ochrona przyznana jest niezależnie od spełnienia jakichkolwiek formalności, w szczególności twórca nie ma obowiązku dokonywać jakichkolwiek czynności rejestracyjnych.

Stosownie do przepisów Prawa Autorskiego twórcy przysługują zasadniczo dwa rodzaje praw: (i) autorskie prawa osobiste (takie jak prawo do autorstwa utworu); oraz (ii) autorskie prawa majątkowe, tj. wyłączne prawo do korzystania z utworu i rozporządzania nim oraz do wynagrodzenia za korzystanie z niego.

Podmiot, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe do utworu może, w przypadku ich naruszenia, żądać od osoby która naruszyła te prawa: (i) zaniechania naruszania; (ii) usunięcia skutków naruszenia; (iii) naprawienia wyrządzonej szkody albo na zasadach ogólnych albo poprzez zapłatę sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej dwukrotności, a w przypadku gdy naruszenie jest zawinione – trzykrotności stosownego wynagrodzenia, które w chwili jego dochodzenia byłoby należne tytułem udzielenia przez uprawnionego zgody na korzystanie z utworu; (iv) wydania uzyskanych korzyści. Poza wskazanymi uprawnieniami, podmiot, którego autorskie prawa majątkowe zostały naruszone może żądać jednokrotnego lub wielokrotnego ogłoszenia w prasie oświadczenia o odpowiedniej treści i w odpowiedniej formie lub podania do publicznej wiadomości całości albo części orzeczenia sądu w rozpatrywanej sprawie, w sposób i w zakresie określonym przez sąd.

Sąd może nakazać osobie, która naruszyła autorskie prawa majątkowe, na jej wniosek i za zgodą podmiotu, któremu przysługują autorskie prawa majątkowe, w przypadku gdy naruszenie jest niezawinione, zapłatę stosownej sumy pieniężnej na jego rzecz, jeżeli zaniechanie naruszania lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwe.

Ustawa o ochronie baz danych z dnia 27 lipca 2001 roku

Spółka w ramach swojej działalności jest producentem baz danych. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Baz Danych, bazą danych jest zbiór danych lub jakichkolwiek innych materiałów i elementów zgromadzonych według określonej systematyki lub metody, indywidualnie dostępnych w jakikolwiek sposób, w tym środkami elektronicznymi, wymagający istotnego, co do jakości lub ilości, nakładu inwestycyjnego w celu sporządzenia, weryfikacji lub prezentacji jego zawartości.

Zgodnie z art. 6 Ustawy o Ochronie Baz Danych, Spółce, jako producentowi baz danych, przysługuje wyłączne i zbywalne prawo pobierania danych i wtórnego ich wykorzystania w całości lub w istotnej części, co do jakości lub ilości.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Ochronie Baz Danych czas trwania ochrony baz danych liczy się od jej sporządzenia przez okres piętnastu lat następujących po roku, w którym baza została sporządzona.

Zgodnie z art. 11 Ustawy o Ochronie Baz Danych producent, którego prawa do bazy danych zostały naruszone, może żądać od osoby, która naruszyła te prawa, zaniechania naruszania, usunięcia skutków naruszenia, naprawienia wyrządzonej szkody oraz wydania uzyskanych korzyści.

Ochrona przewidziana Ustawą o Ochronie Baz Danych jest niezależna od ochrony przewidzianej Prawem Autorskim, przy czym ochrona baz danych na gruncie Prawa Autorskiego jest możliwa, o ile przyjęty w bazie danych dobór, układ lub zestawienie ma twórczy charakter.

19. Środki trwałe i ochrona środowiska

W stosunku do Grupy 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 Grupy, w szczególności na wykorzystanie przez Grupę 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 (Dz. U. z 2019 r. poz. 1362).

20. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Według informacji posiadanych przez Grupę, Spółka na Datę Prospektu oraz w okresie obejmującym co najmniej 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, nie jest, ani nie była stroną postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie z wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według najlepszej wiedzy Grupy, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Przy ocenie istotności wpływu jako próg istotności przyjęto wartość równą 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynikających z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale pochodzą z powszechnie dostępnych źródeł. Źródło zewnętrznych informacji zostało podane w każdym wypadku, gdy informacje takie zostały wykorzystane. Opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych nie dokonano ich niezależnej weryfikacji. Grupa nie przewiduje i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W niniejszym rozdziale zostały zawarte informacje ze stron internetowych, które nie stanowią części prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ.

1. Rynek oprogramowania analitycznego *Cloud Computing*

Grupa działa na rynku usług w chmurze, który opisany został poniżej.

Chmura obliczeniowa jest modelem przetwarzania danych opartym na szeregu usług dostarczonych przez zewnętrznych usługodawców. Za pośrednictwem chmury oferowane jest oprogramowanie oraz niezbędna infrastruktura. Tego typu model dystrybucji oznacza eliminację konieczności zakupu licencji oraz konieczności instalowania i administrowania oprogramowaniem u konsumenta. Cechą charakterystyczną usług świadczonych w chmurze jest swoista standaryzacja, oznacza to, że usługa nie jest tworzona pod konkretny podmiot, lecz dla szerokiej grupy klientów i zawiera pakiet ustandaryzowanych rozwiązań.

Działanie chmury polega na przeniesieniu ciężaru świadczenia usługi na serwer i udzielenie do niego dostępu poprzez komputery klienckie (np. za pośrednictwem przeglądarki internetowej). Tego rodzaju podejście powoduje, że za zapewnienie bezpieczeństwa odpowiedzialny jest dostawca usługi (po stronie serwera), a szybkość jej funkcjonowania zależna jest od parametrów samego serwera.

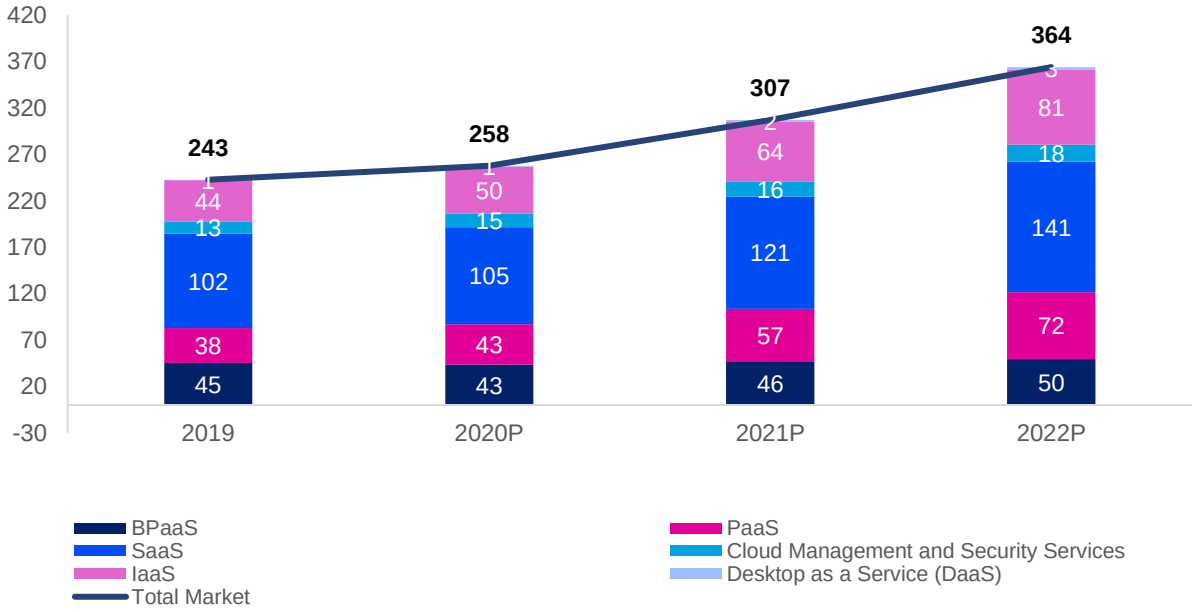
Oprogramowanie SaaS (Software-as-a-Service), które wykorzystywane jest w rozwiązaniu Brand24 stanowi jeden z modeli chmury obliczeniowej i coraz częściej zastępuje tradycyjne oprogramowanie, pozwalając klientom na optymalizację wykorzystywanych zasobów, podniesienie niezawodności, skalowalności i elastyczności wykorzystywanych rozwiązań. W ramach rynku *Cloud Computing* wyróżnia się cztery segmenty usług:

- SaaS (Software-as-a-Service) – jest najbardziej kompleksową usługą segmentu Cloud Computing polegającą na dostarczeniu usługobiorcy aplikacji oraz infrastruktury niezbędnej do jej prawidłowego działania;
- IaaS (Infrastructure-as-a-Service) – to usługa polegająca na wynajmie infrastruktury informatycznej. Polega na dostarczeniu przez usługodawcę określonej liczby serwerów, mocy obliczeniowej oraz przestrzeni dyskowej;
- PaaS (Platform-as-a-Service) – to platforma sprzętowo-systemowa stanowiąca środowisko pracy programistów. Pozwala ona na rozwój własnych aplikacji klienta bazujących na licencjach dostarczonych przez usługodawcę;
- BpaaS (Business-Process-as-a-Service) – to usługa outsourcingu procesów biznesowych.

Zgodnie z analizą przeprowadzoną przez firmę badawczą Gartner (dane na lipiec 2020 roku), rynek usług w chmurze publicznej w 2020 roku według prognoz ma zanotować wzrost rok do roku o około 6,3%, aby osiągnąć wielkość na poziomie 258 miliardów USD. Natomiast rynek usług SaaS powinien odnotować około 2,6% wzrost w analogicznym okresie.

Poniższy wykres przedstawia prognozowaną strukturę globalnego rynku usług w chmurze publicznej.

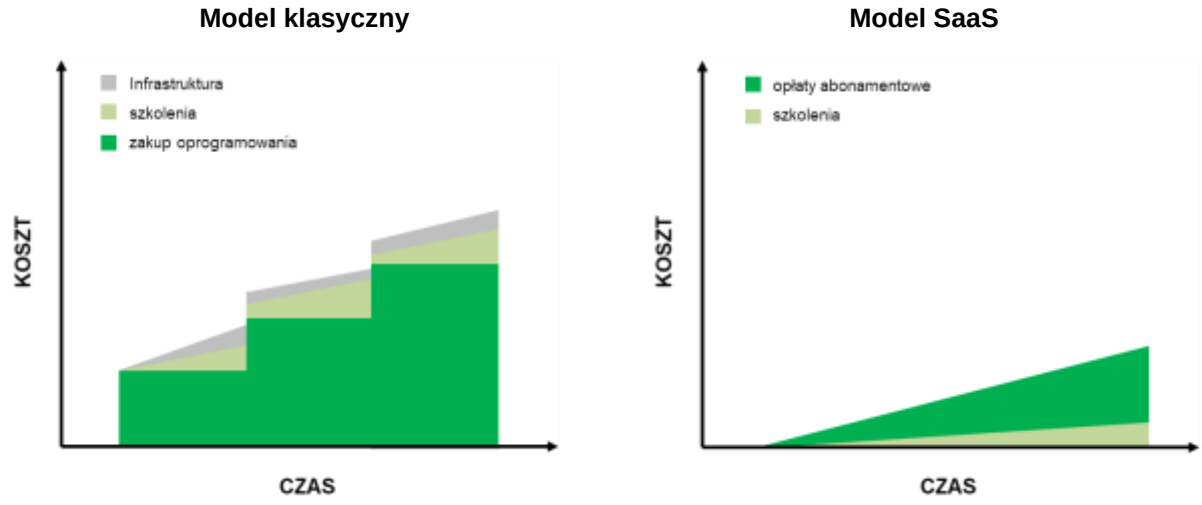
Wykres 9: Globalny rynek usług w chmurze publicznej – prognoza (w mld USD)



Źródło: Gartner, lipiec 2020 (https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-07-23-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-revenue-to-grow-6point3-percent-in-2020)

Sprzedaż produktu w formie SaaS polega na zdalnym udostępnianiu oprogramowania przez Internet. W ramach SaaS świadczone są np. usługi wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwem oraz sprzedaż produktów i usług przez nie oferowanych. Przychody spółek z branży SaaS generowane są głównie poprzez pobieranie z góry opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania. Istnieje także wiele dodatkowych modeli pobierania opłat, np. opłata za transakcję, wolumen, funkcje, limity wykorzystania zasobów.

Rysunek 6: Porównanie kosztu oprogramowania w modelu klasycznym i SaaS



Źródło: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Raport „SaaS jako metoda świadczenia e-usług", Michał Małyszko, Warszawa 2008 (https://www.ik-online.pl/pl/wiedz-wiecej/publikacje-zewnetrzne/saas-jako-metoda-swiadczenia-e-uslug.pdf)

Z punktu widzenia dostawcy sprzedaż oprogramowania w formie SaaS oznacza:

- uproszczony proces dystrybucji;
- globalny zasięg oferowanych usług;
- uniwersalny charakter oprogramowania;

- brak konieczności kontroli nad jakością wdrożenia u każdego z klientów;
- obniżenie kosztów serwisu i gwarancji;
- brak problemu piractwa;
- zachowanie wszelkich praw autorskich po stronie dewelopera.

Obecnie w modelu SaaS oferowany jest szeroki wachlarz aplikacji, które wspierają szerokie spektrum procesów w przedsiębiorstwie. Najczęściej w modelu SaaS oferowane jest oprogramowanie typu:

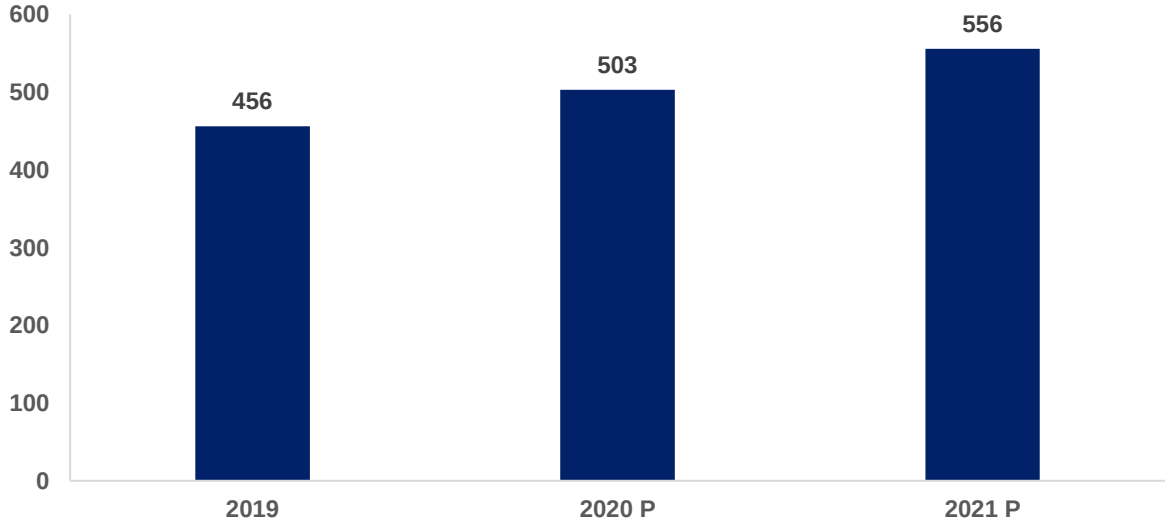
- aplikacje do zarządzania przedsiębiorstwem:
  - CRM – zarzadzanie relacjami z klientami;
  - ERP – planowanie zasobów przedsiębiorstwa;
  - CSM – zarządzanie łańcuchem dostaw;
  - PLM – zarządzanie cyklem życia produktu;
- zarządzenie zasobami ludzkimi;
- aplikacje biurowe typu Microsoft Office i podobne;
- systemy poczty elektronicznej;
- systemy zarządzania treścią (CMS);
- programy służące analizie ruchu w serwisach WWW;
- aplikacje związane z zarzadzaniem projektami;
- aplikacje księgowe;
- systemy wspierające handel w sieci (e-commerce).

Coraz większa liczba globalnych graczy w dziedzinie oprogramowania zaczyna sprzedawać swoje produkty w modelu SaaS np. Microsoft czy Adobe Systems.

Według danych firmy badawczej Gartner, oprogramowanie będzie najszybciej rozwijającym się segmentem rynku IT w 2020 roku, osiągając dwucyfrowy wzrost na poziomie 10,5% r/r. Większość segmentów rynku z oprogramowaniem dla przedsiębiorstw rośnie dzięki korzystania z oprogramowania w usłudze SaaS. Analitycy spodziewają, że rosnąć będą również wydatki na oprogramowanie bez dostępu do chmury, jednak tempo wzrostu będzie znacznie wolniejsze.

Poniższy wykres przedstawia prognozowane wydatki na oprogramowanie firmowe.

Wykres 10: Prognozowane wydatki na oprogramowanie firmowe (w mld USD)



Źródło: Gartner, styczeń 2020 (https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-01-15-gartner-says-global-it-spending-to-reach-3point9-trillion-in-2020)

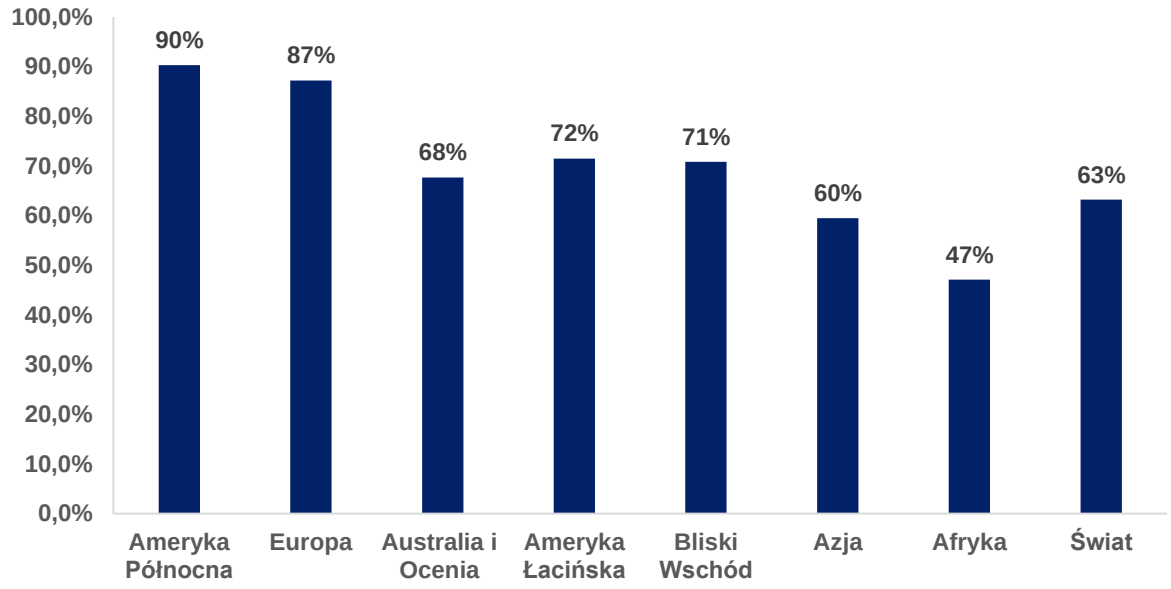
Wybuch pandemii COVID-19, spowodował początkowo nieprzewidziane trudności, jednak ostatecznie usługi w chmurze zaczęły przynosić korzyści, dla których zostały stworzone. Wzrost klientów jest determinowany pracą zdalną przez bardzo dużą liczbę pracowników firm na świecie, a w firmy maja możliwość rozliczania się w modelu subskrypcyjnym, co w okresie pandemii jest dla nich optymalnym rozwiązaniem.

2. Penetracja Internetu na świecie

Pojawienie się i wzrost popularności usług w typu SaaS jest następstwem wzrostu liczby użytkowników Internetu, których liczba na dzień 30 września 2020 roku sięga 4,9 mld na świecie.

Poniższy wykres przedstawia penetrację Internetu na świecie według stanu na dzień 30 września 2020 roku.

Wykres 11: Penetracja Internetu na świecie (stan na 30 września 2020 roku)



Źródło: World Internet Stats (https://www.internetworldstats.com/stats.htm)

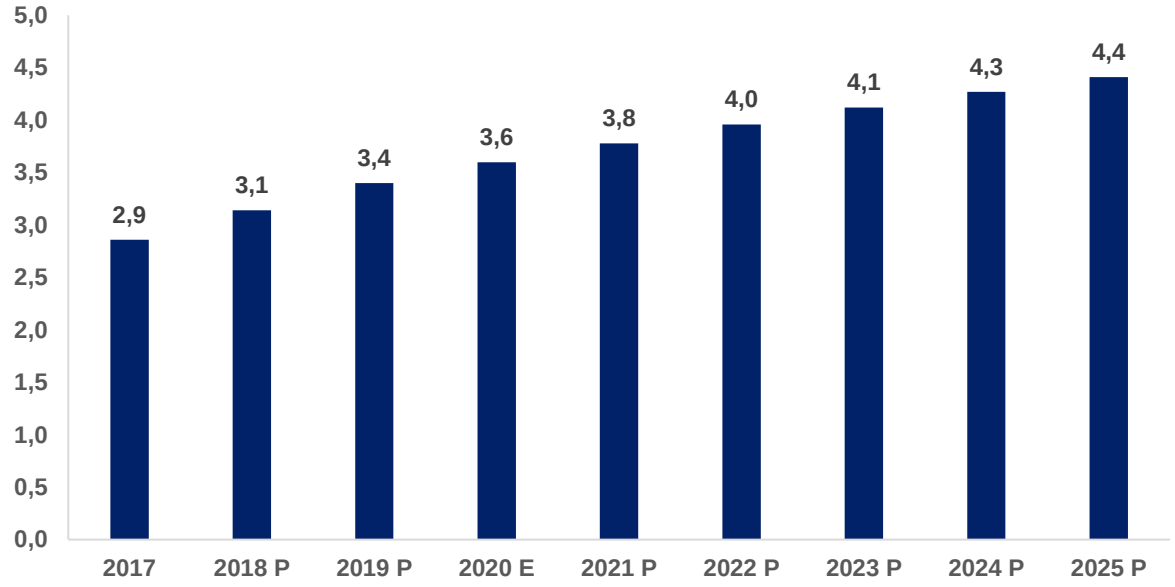
Poziom penetracji Internetu wśród ludności na świecie na dzień 30 września 2020 roku osiągnął 63%, a najwyższy jest w Ameryce Północnej (90%).

3. Użytkownicy *social media* na świecie

Media społecznościowe (*social media*) zmieniły sposób interakcji klienta ze sprzedawcą czy marką. Tradycyjne metody komunikacji między klientem a sprzedawcą, takie jak komunikacja telefoniczna, mailowa czy przez stronę www, są stopniowo zastępowane przez *social media* takie jak Twitter, YouTube), co jest pochodną rosnącej popularności mediów społecznościowych wśród użytkowników Internetu.

Poniższy wykres przedstawia liczbę użytkowników *social media* na świecie.

Wykres 12: Liczba użytkowników *social media* na świecie (w mld osób)



Źródło: Statista (https://www.statista.com/statistics/278414/number-of-worldwide-social-network-users/)

Zgodnie z wykresem liczba użytkowników *social media* rośnie z roku na rok. Przewiduje się, że według estymacji w 2020 roku liczba użytkowników wyniesie 3,6 mld osób, natomiast według prognoz liczba ta wzrośnie do 3,8 mld osób w 2021 roku oraz do 4,4 mld osób w 2025 roku.

4. Konkurencja na rynku oprogramowania analitycznego

Poniżej przedstawiono najpopularniejsze i najbardziej skuteczne narzędzia do monitorowania Internetu. Są to polskie i zagraniczne rozwiązania, których funkcje są zbliżone do Brand24.

Tabela 42: Główni konkurenci Brand 24

Nazwa podmiotu	Produkt
NetAnalyze Sp. z o.o.	Monitori – to rozwiązanie połączone z inną aplikacją do monitorowania *social media* Unamo Social Media Monitoring. Wyróżnia się przejrzystym interfejsem i przyjaznym dashboardem. Poza dostarczaniem narzędzia do monitorowania Internetu zespół Monitori przygotowuje również audyty i raporty dotyczące obecności firmy w sieci.
SentiOne Sp. z o.o.	SentiOne – jedno z najpopularniejszych rozwiązań do monitorowania sieci w Europie pozwalające na śledzenie w wielu językach. Główne zastosowania systemu to: monitoring wizerunku marki, prowadzenie komunikacji z klientem online, wsparcie sprzedaży w Internecie oraz ochrona przed kryzysami wizerunkowym. Firma współpracuje z ponad 750 markami na kilkudziesięciu rynkach europejskich. Do grona klientów SentiOne należą np. takie marki jak Samsung, Procter&Gamble, NIVEA, Unilever, Allegro i inne.
Runtime Collective Limited	Brandwatch – to rozwiązanie monitorujące media społecznościowe. To „samoobsługowa aplikacja" lub oprogramowanie jako usługa, które archiwizuje dane z mediów społecznościowych, aby zapewnić firmom informacje i środki umożliwiające śledzenie określonych segmentów w celu analizy obecności ich marek w sieci. Siedziba Runtime Collective Limited znajduje się w Brighton w Anglii. Wśród klientów znajdują się np. Microsoft, eBay czy IKEA.
Mention Solutions SAS	Mention - aplikacje do monitorowania mediów. Firma opracowała aplikacje, która tworzy alerty dla marki, branży, firmy, nazwiska i konkurentów, a także monitoruje i poprawia wyniki w mediach społecznościowych, znajduje wpływowe osoby i chroni ich reputację. Firma obsługuje klientów na całym świecie. Mention Solutions SAS została założona w 2012 roku z siedzibą w Paryżu we Francji. Jest spółką zależną firmy Mynewsdesk AB w Sztokholmie w Szwecji.

Źródło: Grupa

INFORMACJE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje

Firma spółki	Brand 24 Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000395367
REGON	144886667
NIP	5252515479
Kod ISIN	PLBRN2400013
Kod LEI	259400F9H85OZDT0UK18
Adres poczty elektronicznej	investors@brand24.com
Strona internetowa	www.brand24.pl
Numer telefonu	+48 71 750 91 71
Kapitał zakładowy	215.784,30 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Przeważający przedmiot działalności	62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych

W dniu 6 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent jako podmiot dopuszczony do obrotu na rynku NewConnect, posiada status spółki publicznej i działa na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta (www.brand24.pl) nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

2. Przedmiot działalności

Emitent jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie, np. w mediach społecznościowych, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych. Oprogramowanie Brand24 zgodnie z kryteriami zdefiniowanym przez użytkownika zbiera i wstępnie analizuje publiczne wzmianki na temat: marek, produktów oraz ogólnie poruszanych tematów zawierających monitorowane słowa kluczowe. Oprogramowanie dostępne jest w wersji *web* (za pośrednictwem przeglądarki internetowej) oraz w formie aplikacji mobilnej na urządzenia z systemem Android oraz iOS.

Zgodnie ze § 3 Statutu przedmiotem działalności spółki jest:

- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD-58.12);
- wydawanie gazet (PKD-58.13);
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD-58.14);
- pozostała działalność wydawnicza (PKD-58.19);
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD-58.29);
- działalność związana z oprogramowaniem (PKD-62.01);

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD-62.02);
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD-62.03);
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD-62.09);
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD-63.11);
- działalność portali internetowych (PKD-63.12);
- działalność agencji informacyjnych (PKD-63.91);
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-63.99);
- stosunki międzyludzkie (*public relations*) i komunikacja (PKD-70.21);
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD-70.22);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD-72.19);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD-72.20);
- działalność agencji reklamowych (PKD-73.11);
- działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD-73.12);
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD-73.20);
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-74.90).

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 215.784,30 PLN (dwieście piętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote 30/100) i dzieli się na 2.157.843 (dwa miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści trzy) Akcji:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 20.541 (dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

- 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 100.000,00 (sto tysięcy złotych) i dzielił się na 1.000.000 (jeden milion) akcji, będących akcjami imiennymi o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne i zostały opłacone przed zarejestrowaniem Spółki w ¼ (jednej czwartej) ich wartości nominalnej, a do końca 2011 roku zostały opłacone w całości. Akcje Serii A zostały objęte w następujący sposób:

- Michał Sadowski objął 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych);
- Piotr Wierzejewski objął 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych);
- Karol Wnukiewicz objął 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych);
- Dawid Szymański objął 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 PLN (dziesięć tysięcy złotych).

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 z dnia 7 października 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości oraz zaoferowania objęcia akcji nowej emisji w drodze subskrypcji prywatnej. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 153.840,00 PLN (sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści złotych), to jest o kwotę 53.840,00 PLN (pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset czterdzieści złotych). Cena emisyjna jednej Akcji Serii B wyniosła 0,37 PLN (trzydzieści siedem groszy). Wszystkie wyemitowane Akcje Serii B zostały objęte za wkład pieniężny w następujący sposób:

- Jarosław Roszkowski objął 76.900 (siedemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 7.690,00 PLN (siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt złotych);
- CAM Media S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 461.500 (czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 46.150,00 PLN (czterdzieści sześć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych).

Akcje Serii C zostały utworzone na mocy uchwały nr 12/12 z dnia 4 lipca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia niektórych z dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 155.378,40 PLN (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt osiem złotych 40/100), to jest o kwotę 1.538,40 PLN (tysiąc pięćset trzydzieści osiem złotych 40/100). Cena emisyjna jednej Akcji Serii C wyniosła 2,60 PLN (dwa złote 60/100). Wszystkie wyemitowane Akcje Serii C zostały objęte za wkład pieniężny w następujący sposób:

- Andrzej Zydorowicz objął 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 1.538,40 PLN (tysiąc pięćset trzydzieści osiem złotych 40/100).

Akcje Serii D oraz Akcje Serii E zostały utworzone na mocy uchwały nr 15/14 z dnia 22 grudnia 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowych emisji w całości, zaoferowania objęcia akcji nowych emisji w drodze subskrypcji prywatnych. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 85.036 (osiemdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) akcji zwykłych imiennych, to jest: (i) 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych

serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, oraz; (ii) 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 163.882,00 PLN (sto sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote), to jest o kwotę 8.503,60 PLN (osiem tysięcy pięćset trzy złote 60/100). Cena emisyjna jednej Akcji Serii D oraz jednej Akcji Serii E wyniosła 5,15 PLN (pięć złotych 15/100). Wyemitowane Akcje Serii D zostały objęte za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności wobec Emitenta w następujący sposób:

- CAM Media S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 31.459 (trzydzieści jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 3.145,90 PLN (trzy tysiące sto czterdzieści pięć złotych 90/100);
- Andrzej Zydorowicz objął 40.310 (czterdzieści tysięcy trzysta dziesięć) akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 4.031,00 PLN (cztery tysiące trzydzieści jeden złotych).

Wierzytelności CAM Media S.A. wobec Emitenta wynikała z umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, złożonym w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 15295/2014). Wierzytelności wyniosła 162.012,33 PLN (sto sześćdziesiąt dwa tysiące dwanaście złotych 33/100), przy czym kwota 3.145,90 PLN (trzy tysiące sto czterdzieści pięć złotych 90/100) stanowiła wierzytelność obejmująca pokrycie kapitału zakładowego Spółki, natomiast kwota 158.866,43 PLN (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć złotych 43/100) stanowiła wierzytelność obejmująca pokrycie kapitału zapasowego Spółki w formie agio. Przysługująca wierzytelność Emitenta wobec CAM Media S.A. wynikała z umowy pożyczki z dnia 10 lipca 2014 roku na kwotę 160.000,00 PLN (sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) oraz z tytułu odsetek należnych z tytułu pożyczki, które na dzień 1 grudnia 2014 roku wyniosły 2.012,33 PLN (dwa tysiące dwanaście złotych 33/100). Na podstawie umowy potrącenia wierzytelności z dnia 29 grudnia 2014 roku zawartą pomiędzy CAM Media S.A. a Emitentem doszło do potrącenia wzajemnych wierzytelności w pełnej ich wysokości.

Wierzytelności Andrzeja Zydorowicza wobec Emitenta wynikała z umowy objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, złożonym w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 15295/2014). Wysokość wierzytelności wyniosła 207.605,48 PLN (dwieście siedem tysięcy sześćset pięć złotych 48/100), przy czym kwota 4.031,00 PLN (cztery tysiące trzydzieści jeden złotych) stanowiła wierzytelność obejmująca pokrycie kapitału zakładowego Spółki, natomiast kwota 203.574,48 PLN (dwieście trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt cztery złote 48/100) stanowiła wierzytelność obejmująca pokrycie kapitału zapasowego Spółki w formie agio. Przysługująca wierzytelność Emitenta wobec Andrzeja Zydorowicza wynikała z umowy pożyczki z dnia 17 grudnia 2013 roku na kwotę 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych) oraz z tytułu odsetek należnych z tytułu pożyczki, które na dzień 1 grudnia 2014 roku wyniosły 7.605,48 PLN (siedem tysięcy sześćset pięć złotych 48/100). Na podstawie umowy potrącenia wierzytelności z dnia 29 grudnia 2014 roku zawartą pomiędzy Andrzejem Zydorowiczem a Emitentem doszło do potrącenia wzajemnych wierzytelności w pełnej ich wysokości.

Wyemitowane Akcje Serii E zostały objęte za wkład pieniężny w następujący sposób:

- CAM Media S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 7.767 (siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 776,70 PLN (siedemset siedemdziesiąt sześć złotych 70/100);
- Jarosław Roszkowski objął 5.500 (pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 550,00 PLN (pięćset pięćdziesiąt złotych).

Akcje Serii F zostały utworzone na mocy uchwały nr 3 z dnia 10 grudnia 2015 roku Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 8.600,000 PLN (osiem tysięcy sześćset złotych). Łączna cena emisyjna za wszystkie wyemitowane akcje w ramach emisji Akcji Serii F wyniosła 1.383.000,00 PLN (jeden milion trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące złotych). Wszystkie wyemitowane Akcje Serii F zostały objęte za wkład pieniężny przez Inovo Sp. z o.o. Venture Fund I S.K.A.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G oraz w sprawie zmian Statutu, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 PLN (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 PLN (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia Akcji Serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Na Datę Prospektu Spółka dokonała emisji 172.482 Akcji Serii G.

Na podstawie Uchwały 7/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10.214,30 PLN (dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100) w drodze emisji nie więcej niż 102.143 (sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 PLN (dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102.143 emitowanych na podstawie uchwały nr 6/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2017 roku, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia Akcji Serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Na Datę Prospektu Spółka dokonała emisji 20.541 Akcji Serii H.

Działając na podstawie art. 446 § 1 oraz § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 4 ust. 7-12 Statutu, Zarząd uchwałą z dnia 12 listopada 2017 roku nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru w drodze emisji akcji nowej serii I w ramach kapitału docelowego, podwyższył kapitał zakładowy Spółki z kwoty 181.019,80 PLN (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych 80/100) do kwoty nie mniejszej niż 181.019,90 PLN (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewiętnaście złotych 90/100) i nie większej niż 192.019,80 PLN (sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewiętnaście złotych 80/100). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło przez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja i łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 0,10 PLN (dziesięć groszy) i nie większej niż 11.000,00 PLN (jedenaście tysięcy złotych). Akcje Serii I zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne przez 33 (trzydzieści trzy) podmioty tj. 30 (trzydzieści) osoby fizyczne oraz 3 (trzy) osoby prawne, zgodnie z uchwałą nr 7/11/17 Zarządu z dnia 12 listopada 2017 roku. Cena emisyjna Akcji Serii I wyniosła 31,76 PLN (trzydzieści jeden złotych 76/100).

Akcje Serii J zostały utworzone na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w przedmiocie zmiany Statutu Spółki. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 215.178,80 PLN (dwieście piętnaście tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych 80/100) to jest o kwotę 13.000,00 PLN (trzynaście tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej Akcji Serii J wyniosła 21,30 PLN (dwadzieścia jeden złotych 30/100). Wyemitowane Akcje Serii J zostały objęte za wkłady pieniężne przez 3 (trzy) osoby prawne, tj. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture INC S.A. oraz Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza Spółki złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych

na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela.

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji.

Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 13.000,00 PLN (trzynaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Zmiana Statutu Spółki, na podstawie której Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, nastąpiła na podstawie uchwały nr 4/04/20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2020 roku. Rejestracja przez sąd zmian Statutu wynikających z powyższej uchwały nastąpiła w dniu 18 czerwca 2020 roku. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu wprowadzającej do Statutu upoważnienie dla Zarządu, o którym mowa w § 4 ust. 7 Statutu. Z zastrzeżeniem § 4. ust. 10 Statutu, w granicach obowiązującego prawa, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Akcje obejmowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Dodatkowo, na Datę Prospektu wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, poprzez emisję Akcji Serii H, wynosi 8.160,20 PLN (osiem tysięcy sto sześćdziesiąt złotych 20/100). Do objęcia Akcji Serii H uprawniają Warranty Serii B. Warunki objęcia Akcji Serii H zostały szczegółowo opisane w Rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 16 *Pracownicy,* podpunkt *Program Motywacyjny II*. Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza Spółki.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących zmiany kapitału bardziej rygorystycznych niż określone przepisami KSH.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

Na Datę Prospektu nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub podwyższenia kapitału Spółki.

Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka 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.

4. Struktura organizacyjna

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz jej Spółka Zależna działająca pod nazwą Brand 24 Global Inc., utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware (USA), w której Emitent jest jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% ogólnej liczby głosów. Adresem Brand 24 Global Inc. jest 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808. Koszty generowane przez Spółkę Zależną stanowią 2% kosztów ponoszonych przez Grupę.

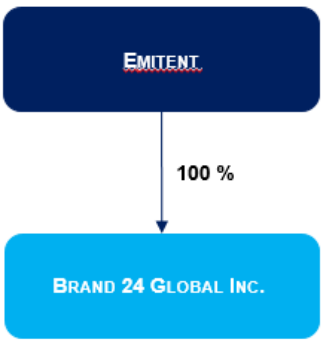
W dniu 7 maja 2018 roku Zarząd podjął uchwałę nr 1/05/2018 dotyczącą rozpoczęcia konsolidacji sprawozdań finansowych począwszy od I kwartału 2018 roku. Decyzja została podjęta z uwagi na zwiększenie skali działalności i istotność danych przedstawionych przez spółkę zależną – Brand 24 Global Inc.

Spółka Zależna prowadzi działalność tożsamą do działalności Emitenta na terytorium USA i dostarcza rozwiązania identyczne jak Emitent. Działalność operacyjna Spółki Zależnej sprowadza się do roli dystrybutora usług jakie świadczy Spółka. Spółka Zależna nie świadczy żadnych innych usług. Emitent w dniu 6 czerwca 2016 roku podpisał umowę odsprzedaży (*reseller agreement*) ze Spółką Zależną. Przedmiotem umowy jest dystrybucja produktu Spółki (Brand 24) na terytorium USA oraz współpraca stron w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług świadczonym klientom z USA. W ramach umowy Spółka Zależna zobowiązana jest m.in. do reklamowania produktu Spółki. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i może zostać wypowiedziana z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zgodnie z umową odsprzedaży (*reseller agreement*) Spółka Zależna jest wyłącznie pośrednikiem (*reseller*) narzędzia Brand24. Oznacza to, że Spółka Zależna obsługuje jedynie sprzedaż w rozumieniu obsługi systemu płatności i faktur dla klienta. Wszelkimi ryzykami związanymi z produktem obciążony jest Emitent. Usługi prawno-finansowe Emitenta są przekazywane do wykonania poza strukturę organizacyjną Spółki (*outsourcing*). Obsługa klienta realizowana jest z Polski przez osoby współpracujące z Emitentem.

Działalność operacyjna Grupy jest prowadzona w głównej mierze przez jednostkę dominującą, tj. Emitenta. Spółka Zależna nie generuje istotnych kosztów w związku ze współpracą z podmiotami zewnętrznymi, realizując jedynie postanowienia umowy między spółkami w Grupie.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na Datę Prospektu:

Wykres 13: Struktura Grupy



Źródło: Grupa

5. Jednostki stowarzyszone

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

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.

1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład Zarządu

Zarząd składa się od 2 (dwóch) do 4 (czterech) Członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. W sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu, każdy z Członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego choćby jeden Członek Zarządu. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje oraz organizuje pracę Członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu, Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający. Do ważności uchwał Zarządu potrzebna jest obecność co najmniej połowy Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzą:

- Michał Sadowski – Prezes Zarządu;
- Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Michał Sadowski – Prezes Zarządu

Wiek: 38 lat

Adres służbowy: Brand 24 S.A., ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław

Pan Michał Sadowski posiada wykształcenie wyższe. W 2006 roku uzyskał tytuł magistra-inżyniera na kierunku Informatyka, Wydział Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej.

Pan Michał Sadowski został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2016 roku, która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 roku. Trzyletnia kadencja pana Michała Sadowskiego upływa w dniu 30 maja 2022 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2022 rok.

Pan Michał Sadowski jest jednym z założycieli Spółki, programistą i grafikiem. Michał Sadowski jest rozpoznawalnym blogerem i komentatorem zjawisk związanych z Internetem.

Doświadczenie zawodowe:

2016 – obecnie Brand 24 Global Inc. – Sole Director;

2011 – obecnie Emitent – Prezes Zarządu.

Dodatkowo Pan Michał Sadowski od 2006 roku prowadzi jednoosobową działalności gospodarczą – EMG Michał Sadowski, w ramach której świadczy usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu

Wiek: 38

Adres służbowy: Brand 24 S.A., ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław

Pan Piotr Wierzejewski w latach 2001-2006 studiował na kierunku Informatyka, Wydział Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej.

Pan Piotr Wierzejewski został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2016 roku, która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 roku. Trzyletnia kadencja pana Piotra Wierzejewskiego upływa w dniu 30 maja 2022 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2022 roku.

Doświadczenie zawodowe:

2016 – obecnie Brand 24 Global Inc. – Vice President, Secretary;

2011 – obecnie Emitent – Członek Rady Nadzorczej, Członek Zarządu;

2008 – 2011 Grupa Pino Sp. z o.o. – Dyrektor ds. Rozwoju.

Funkcje pełnione przez Członka Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat Członek Zarządu: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

Michał Sadowski – Prezes Zarządu

Sprawowane przez Pana Michała Sadowskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2016 – obecnie Brand 24 Global Inc. – Sole Director.

Pan Michał Sadowski w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz był wspólnikiem:

- Emitent;
- Sfera Finansów S.A.

Piotr Wierzejewski – Członek Zarządu

Sprawowane przez Pana Piotra Wierzejewskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie):

2016 – obecnie Brand 24 Global Inc. – Vice President, Secretary.

Pan Piotr Wierzejewski w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz był wspólnikiem:

- Emitent;
- Sfera Finansów S.A.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Statut nie określa kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych Członków Rady Nadzorczej.

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 Karol Wnukiewicz, Jakub Kurzynoga oraz Tomasz Łużak spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Pomimo, że Pan Karol Wnukiewicz jako założyciel Spółki w dniu jej powstania objął 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych), na Datę Prospektu posiada Akcje reprezentujące: (i) mniej niż 1% kapitału zakładowego Spółki; oraz (ii) mniej niż 1% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poza faktem posiadania Akcji Emitenta, o którym mowa powyżej oraz latami 2011-2016, w których Pan Karol Wnukiewicz pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej nie łączyły go inne istotne stosunki z Emitentem w tym, nie świadczył na rzecz Emitenta usług oraz nie otrzymywał wynagrodzenia z innych tytułów. W związku z powyższym Pan Karol Wnukiewicz pozostaje Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym kryteria niezależności (w tym kryteria niezależności wskazane w Ustawie o Biegłych Rewidentach).

Informacje o Komitecie Audytu i komisji ds. wynagrodzeń Spółki, dane członków oraz podsumowanie zasad funkcjonowania Komitetu Audytu i komisji ds. wynagrodzeń

Komitet Audytu

Uchwałą nr 2/03/19 z dnia 28 marca 2019 roku, działając na podstawie art. 128 ust 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, Rada Nadzorcza ustanowiła w Spółce Komitet Audytu, składający się z 3 (trzech) członków.

W skład Komitetu Audytu wchodzą wybrani Członkowie Rady Nadzorczej. Pełnienie funkcji członka Komitetu Audytu powiązane jest z mandatem Członka Rady Nadzorczej, który wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu Audytu przez dokonanie wyboru nowego członka na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej. Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu uchwałą Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu mogą otrzymać wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na podstawie uchwały nr 20/06/19 z dnia 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przyznać członkom Komitetu Audytu wynagrodzenie w wysokości 500,00 PLN (pięćset złotych) brutto za udział w każdym posiedzeniu Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności czynności wymienione w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach, w tym: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej; oraz (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń KNF wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.

Do dnia 22 maja 2020 roku Komitet Audytu składał się z 3 (trzech) członków, a w jego skład wchodzili:

- Pan Maciej Małysz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Pan Jakub Kurzynoga – Członek Komitetu Audytu;
- Pan Karol Wnukiewicz – Członek Komitetu Audytu.

W dniu 22 maja 2020 roku, Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W związku z powyższym, od dnia 23 maja 2020 roku do dnia 30 listopada 2020 roku skład Komitetu Audytu był niepełny. W dniu 1 grudnia 2020 roku Pan Adam Michalewicz został powołany do na stanowisko Członka Komitetu Audytu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/12/20. Ponadto, w dniu 1 grudnia 2020 roku Pan Jakub Kurzynoga został wybrany na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/12/20. W związku z powyższym, na Datę Prospektu Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) członków, a w jego skład wchodzą:

- Pan Jakub Kurzynoga – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Pan Karol Wnukiewicz – Członek Komitetu Audytu;
- Pan Adam Michalewicz – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW kryteria niezależności są Panowie Jakub Kurzynoga oraz Karol Wnukiewicz.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkami Komitetu Audytu spełniającymi wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki są Panowie Karol Wnukiewicz oraz Adam Michalewicz. Członkiem Komitetu Audytu spełniającym kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczących rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Jakub Kurzynoga.

Na Datę Prospektu Pan Jakub Kurzynoga posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz doświadczenie w zakresie zarządzania zespołami księgowymi i kontrolingowymi. Pan Jakub Kurzynoga posiada ponad 10-letnie doświadczenie w zakresie zarządzania zespołami księgowymi i kontrolingowymi; jego doświadczenie obejmuje zarządzanie procesem przygotowania sprawozdań finansowych, samodzielne sporządzanie sprawozdań finansowych dla spółek publicznych, a także współpracę z biegłymi rewidentami. Pan Jakub Kurzynoga legitymuje się znajomością branży, w której działa Spółka, wynikającą z kilkuletniej współpracy ze Spółką w zakresie wsparcia w obszarze finansów, sprawozdawczości finansowej, analiz oraz modelowania finansowego. Pan Jakub Kurzynoga karierę zawodową zaczynał w Tarmac CE (2002 – 2008) jako analityk finansowy, a następnie był kierownikiem działu kontrollingu. W latach 2008 – 2014 był zatrudniony w Grupie Nordglass na stanowisku kierownika działu kontrollingu, a następnie pełnił funkcję Dyrektora Finansowego. Dodatkowo Pan Jakub Kurzynoga pełnił funkcje Dyrektora Finansowego w następujących spółkach: Larq S.A. oraz Selena S.A. W zakresie obowiązków Pana Jakuba Kurzynogi jako Dyrektora Finansowego Larq S.A., znajdowało się również prowadzenie audytu oraz kontrolowanie sprawozdań finansowych podmiotów, których udziały/akcje znajdują się w portfelu inwestycyjnych Larq S.A.

Na Datę Prospektu Pan Karol Wnukiewicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka. Pan Karol Wnukiewicz uzyskał tytuł magistra inżyniera informatyki na Politechnice Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarzadzania na kierunku Informatyka. Dodatkowo w 2006 roku uzyskał tytuł M. Sc. in Software Engineering na Blekinge Institute of Technology w Szwecji. Pan Karol Wnukiewicz jest założycielem Spółki. Zdobywał doświadczenie między innymi w Trans Group S.A. pełniąc funkcje IT Project manager i IT Product Development Deputy Director, w Sfera Finansów S.A. jako Technical Team Manager czy w Grupa Pino Sp. z o.o. jako Dyrektor ds. technicznych. Ponadto Karol Wnukiewicz w latach 2011-2016 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Spółce.

Na Datę Prospektu Pan Adam Michalewicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka. Pan Adam Michalewicz posiada tytuł magistra nauk ekonomicznych, w latach 1993-1997 ukończył studia na kierunku Zarządzanie i Marketing Szkoły Głównej Handlowej (specjalizacja z nowoczesnych koncepcji zarządzania). Ponadto Pan Adam Michalewicz uzyskał Międzynarodowy Dyplom Zarządzania IFG – Master of Business Administration (MBA) na Francuskim Instytucie Zarządzania oraz dyplom ukończenia Międzynarodowego Programu Kształcenia Kadr Naukowych na Uniwersytecie Nawarra, IESE Business School w Barcelonie, a także dyplom ukończenia programu TEMPUS (specjalizacja: Logistyka Międzynarodowa) w HEAO Arnhem Business School w Holandii. W

latach 1997 – 2005 Pan Adam Michalewicz brał udział w seminarium doktoranckim w Katedrze Logistyki Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (praca doktorska w tematyce: Business Process Reengineering). W latach 1997-2006 był wykładowcą akademickim w Szkole Głównej Handlowej. Dodatkowo, Pan Adam Michalewicz był wielokrotnie członkiem zarządu spółek działających w branży Emitenta, tj. Synergic Sp. z o.o. (w latach 2010-2014), Cam Media Creative Works Sp. z o.o. (w latach 2015-2016), Cam Media Sp. z o.o. (w latach 2004-2007) oraz Larq S.A. (wcześniej Cam Media S.A.; w latach 2007-2015).

Komitet Audytu realizuje ustawowy obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego na podstawie odpowiednich aktów wewnętrznych obowiązujących w Spółce oraz w oparciu o przyjęte ramy działania, t.j. Regulamin Komitetu Audytu z dnia 28 marca 2019 roku określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków członków Komitetu Audytu.

Komitet Audytu sprawuje nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej, skuteczności działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej przeprowadzanej przez firmę audytorską, łącznie z udziałem w doborze firmy audytorskiej i oceną jej niezależności. Na Datę Prospektu nie została powołana dodatkowo odrębna komórka, odpowiedzialna za weryfikację prawidłowości funkcjonowania Spółki w obszarze sprawozdawczości finansowej.

Komitet Audytu, w ramach sprawowanego nadzoru, dokona identyfikacji i analizy istniejących w Spółce obszarów ryzyka oraz procesów ich weryfikacji.

W związku z opóźnieniami procesu dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta na GPW, Komitet Audytu nie pracował zgodnie z założeniami Spółki i w związku z tym nie został opracowany plan pracy Komitetu Audytu na 2020 rok. Od dnia powołania Komitetu Audytu do Daty Prospektu nie odbywały się posiedzenia Komitetu Audytu, a członkowie Komitetu Audytu nie otrzymali żadnego wynagrodzenia. Na podstawie oceny czynników ryzyka Komitet Audytu zamierza przygotować swój plan pracy na 2021 rok wraz z określeniem ramowego harmonogramu realizacji zadań wymienionych w Regulaminie Komitetu Audytu oraz Ustawie o Biegłych Rewidentach. W planie znajdą się działania z obszarów: sprawozdawczości finansowej, zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz integracji systemu zarządzania ryzykiem. W planie pracy Komitetu Audytu na 2021 rok znajdzie się również punkt dotyczący rozważenia powołania wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego.

W posiedzeniach Komitetu Audytu, które będą odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na kwartał (co najmniej przed publikacją kwartalnych, półrocznych oraz rocznych raportów okresowych Spółki), uczestniczyć będzie również Zarząd. Na posiedzeniu Komitet Audytu będzie zapoznawał się z projektem najbliższego raportu okresowego i wyrażał o nim swoją opinię.

W ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Komitet Audytu zamierza m.in.:

- analizować przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz szacunkowych danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki;
- analizować stosowane metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę i Grupę;
- dokonywać przeglądu systemu rachunkowości zarządczej;
- analizować, wspólnie z Zarządem i audytorami zewnętrznymi, sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań;
- przedstawiać 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.

W ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej Komitet Audytu zamierza m.in.:

- badać zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości;
- weryfikować elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce;

- badać adekwatność i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w tym dokonywać corocznej oceny adekwatności i skuteczności kontroli, w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz minimalizacji zagrożeń i ryzyk w zakresie działalności Spółki;
- formułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia, na podstawie wyników powyższych działań;
- dokonywać przeglądu wyników działania systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego;
- rekomendować Radzie Nadzorczej zatwierdzenie planu audytu wewnętrznego na kolejny rok oraz analizować ewentualne odstępstwa od ustalonego planu audytu wewnętrznego;
- monitorować efektywność audytu wewnętrznego oraz dostępność odpowiednich źródeł informacji i ekspertyz celem zapewnienia odpowiedniego reagowania na wskazówki i zalecenia audytorów zewnętrznych.

W ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem Komitet Audytu zamierza m.in.:

- zapoznać się z istniejącym w spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność;
- oceniać poprawność komunikowania akcjonariuszom istniejących czynników ryzyka;
- zapoznać się z mapą ryzyka sporządzoną przez Zarząd;
- zapoznać się z polityką ubezpieczeniową Spółki;
- sformułować odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia;
- przygotować listę działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka;
- oceniać i przedstawiać rekomendacje w zakresie sposobu i jakości zarządzania ryzykiem braku zgodności.

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza m.in.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok;
- okresowo oceniać funkcje audytu wewnętrznego jednostki z uwzględnieniem jej należności i znaczenia jej raportów;
- wspierać audyt wewnętrzny w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości i niemożliwości otrzymania odpowiednich wyjaśnień od księgowości;
- zapewnić kierującemu audytem wewnętrznym swobodny dostęp do Komitetu Audytu, w tym przynajmniej raz w roku odbyć spotkania z dyrektorem audytu wewnętrznego na zamkniętym posiedzeniu bez udziału Zarządu.

Zadania w wyżej wymienionych obszarach będą wykonywane w Spółce przez Komitet Audytu od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Komitet Audytu zamierza do czasu powołania komórki audytu wewnętrznego w Spółce – minimum raz w roku dokonywać oceny sytuacji w Spółce pod kątem konieczności powołania takiej komórki i przedstawić ww. ocenę Radzie Nadzorczej.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu sporządzać będzie sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawiać je Radzie Nadzorczej.

Komitet ds. wynagrodzeń

W ramach struktury Emitenta nie działa komisja ds. wynagrodzeń.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, innych ustaw oraz Statutu należy:

- ustalanie i zmiana warunków wynagradzania i innych świadczeń (w tym niepieniężnych) na rzecz Członków Zarządu oraz prokurentów;

- ustalanie treści wszelkich umów z Członkami Zarządu, a w szczególności umów o pracę lub kontraktów menadżerskich;
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego oraz udziału w nieruchomości;
- uchwalanie regulaminu Zarządu;
- zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki;
- z zastrzeżeniem wydatków przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki, wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, które łącznie w danym roku budżetowym przekraczają budżet o 300.000 (trzysta tysięcy) złotych netto;
- wyrażanie zgody na dokonanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania), która nie była przewidziana w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, planie finansowym lub inwestycyjnym, a której wartość (a w przypadku czynności ze sobą powiązanych czy to poprzez ich rodzaj, czy to poprzez ich przedmiot, czy to poprzez osobę kontrahenta – łączna wartość takich czynności), przekracza w jednym roku budżetowym kwotę 300.000 (trzysta tysięcy) złotych netto;
- wyrażanie zgody na dokonywanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania) z jednym podmiotem, której wartość przekracza 1.000.000 (jeden milion) złotych netto;
- wyrażanie zgody na zawieranie jakichkolwiek umów, na podstawie których Spółka zobowiązuje się do ograniczenia zakresu swojego działania lub powstrzymania się od określonego działania, w szczególności umowy o zakazie konkurencji;
- wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek czynności, skutkujących powstaniem lub zmianą zobowiązań pozabilansowych, tj. takich zobowiązań, które w momencie ich zaciągania nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych, z których przepływy pieniężne mogą, ale nie muszą wystąpić (w szczególności opcje, i inne instrumenty pochodne, poręczenia, gwarancje, weksle);
- wyrażanie zgody na udzielanie gwarancji lub poręczeń wykonania zobowiązań przez jakiekolwiek osoby trzecie, a także na wystawianie lub zlecanie wystawienia gwarancji bankowej, akredytywy lub weksla lub innych podobnych instrumentów finansowych;
- wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na zawieranie (a także każdą zmianę i rozwiązanie) umów kredytowych, pożyczki, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze powodujących zaciąganie przez Spółkę zobowiązań polegających na obowiązku zwrotu kapitału oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału (np. w postaci odsetek), przy czym w odniesieniu do umów leasingu zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku, gdy całkowita wartość umowy leasingu przekracza 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego oraz – o ile jest sporządzane – także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy;
- powołanie i odwoływanie Członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na powołanie prokurentów Spółki;
- wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub z podmiotem powiązanym (w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW) względem Spółki; powyższa zgoda nie jest wymagana na dokonanie transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w Grupy;
- wyrażanie zgody na znaczące zwiększenie zadłużenia Spółki, przez co rozumiane jest zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce lub zawarcie umowy zawierającej zapisy o karach umownych w wysokości przekraczającej 10% (dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce, zastrzeżonych na niekorzyść Spółki;

- wyrażanie zgody na zasiadanie Członków Zarządu w zarządach i radach nadzorczych spółek spoza Grupy;
- wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie prawa własności przemysłowej należącego do Spółki, w szczególności znaku towarowego, a także na dokonanie innych czynności powodujących, choćby czasowe, pozbawienie możliwości korzystania przez Spółkę z prawa własności przemysłowej;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy licencji wyłącznej dotyczącej oprogramowania, na podstawie której Spółka, choćby czasowo, utraci możliwość korzystania z przedmiotu licencji.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia o Raportach.

Zarząd, nie rzadziej niż raz w roku, przedstawia Radzie Nadzorczej swoją ocenę funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, która obejmuje:

- adekwatność i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zapewnianiu celów systemu kontroli wewnętrznej;
- skalę i charakter zidentyfikowanych nieprawidłowości krytycznych i znaczących oraz podjętych środków naprawczych;
- zapewnienia odpowiednich zasobów kadrowych oraz środków finansowych do skutecznego realizowania zadań.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. W ramach badania sprawozdania finansowego, biegły rewident bierze pod uwagę system kontroli wewnętrznej w celu zaprojektowania adekwatnych procedur audytowych. Zakres jego prac nie obejmuje jednak wydania opinii na temat efektywności systemu kontrolnego Spółki. Audytor uzyskuje pozytywną rekomendację do przeprowadzania rewizji sprawozdań finansowych od Komitetu Audytu, a następnie jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. 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. Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez księgowego Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są miesięczne / roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych / sporządzania sprawozdań finansowych;

- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów / Zarządem.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności. Dodatkowo w zakresie Komitetu Audytu wyznaczono osoby dokonujące weryfikacji kosztów w porozumieniu z managerami produktów lub Zarządem.

W Spółce tworzony jest kompleksowy system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, prognozowanie, budżetowanie (w tym dotyczące przepływów pieniężnych) oraz analizę finansową i kluczowych wskaźników efektywności. Spółka stale monitoruje czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego, operacyjnego itp.

Osoby, którym powierzone zostały kwestie prawne i podatkowe sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Grupy oraz Spółki poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Grupy, a także wypełnianiem ciążących na Spółce obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach spółki Grupy posiłkują się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza monitorują proces sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym poprzez analizę sprawozdań okresowych Spółki przed publikacją. Rada Nadzorcza, w procesie wyboru audytora dokonuje również oceny niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opiera się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd i oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza co do zasady obraduje przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz corocznie ocenia adekwatność i skuteczność tego systemu, w tym adekwatność i skuteczność funkcji kontroli. Dodatkowo, Rada Nadzorcza, za pośrednictwem Komitetu Audytu, monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

W ramach oceny systemu kontroli wewnętrznej uwzględnia się w szczególności:

- opinie Komitetu Audytu;
- ustalenia biegłego rewidenta;
- ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych, Emitenta lub Spółki Zależnej;
- oceny i opinie na temat systemu kontroli wewnętrznej lub jego elementów dokonywane przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji i obowiązków zajmuje się m.in. bieżącym monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego (niezależnie od nieistnienia na Datę Prospektu wyodrębnionych komórek wykonujących te funkcje). Komitet Audytu jest regularnie informowany o raportach sporządzanych przez audytorów zewnętrznych, na podstawie których uzyskuje informacje o zidentyfikowanych istotnych nieprawidłowościach i zagrożeniach oraz działaniach podjętych przez kadrę zarządzającą w celu ich wyeliminowania lub ograniczenia. Komitet opiniuje uchwały Zarządu, podlegające zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz przedstawia jej rekomendacje wprowadzenia nowych lub zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad skutecznością działania systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. Komitet Audytu jest odpowiedzialny za udzielanie wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie monitorowania rzetelności informacji finansowych, monitorowania

skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej.

Do kluczowych obszarów ryzyka należy zaliczyć:

Lp.	KLUCZOWE OBSZARY RYZYKA	POZIOM RYZYKA
1	Ryzyko dostępności i własności danych	duży
2	Ryzyko związane z technologią informatyczną	duży
3	Ryzyko związane z utratą płynności finansowej	duży
4	Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego	średni
5	Ryzyko związane z koncentracją produktową Grupy	średni
6	Ryzyko walutowe	średni
7	Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii i branży, w której działa Grupa	średni
8	Ryzyko związane z obecną strukturą akcjonariatu i kontrolą nad Spółką	średni

Źródło: Grupa

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na jego skutek oddziaływania na organizację Grupy. Spółka nie ma wpływu na skutek zaistniałego ryzyka, natomiast ma wpływ na redukowanie jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko duże objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym poziom obniżony do akceptowalnego).

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu i Zarządu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających podejmowanie decyzji w zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- sformułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane;
- przygotowanie listy działań kontrolnych dla kluczowych czynników ryzyka.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta, na Datę Prospektu nie występuje sformalizowany audyt wewnętrzny w formie odrębnej komórki organizacyjnej. Wraz z rozwojem modelu biznesowego Spółki oraz m.in. w oparciu o: (i) opinie Komitetu Audytu; (ii) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (iii) ustalenia, informacje i oceny uzyskane od podmiotów zewnętrznych w tym od regulatorów rynkowych Spółki, Emitent rozważy w przyszłości powołanie wyodrębnionej komórki wykonującej funkcje audytu wewnętrznego. Zważywszy na obecną strukturę Emitenta oraz specyfikę prowadzonej działalności, Spółka na Datę Prospektu nie dostrzega konieczności powoływania wyodrębnionej

komórki audytu wewnętrznego. W ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych.

Wynagrodzenie osób wykonujących zadania audytowe będzie ustalane przez Zarząd w oparciu o budżet uzgodniony z Radą Nadzorczą. Raporty z audytu będą każdorazowo przekazywane równolegle do Zarządu oraz do Komitetu Audytu.

Osoba wykonująca zadania audytowe raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych. Z taką samą częstotliwością Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;
- wiarygodności sprawozdawczości finansowej;
- przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodności działań Spółki z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

Szczegółowe cele systemu kontroli wewnętrznej Spółka wyodrębnia w ramach celów ogólnych wymienionych powyżej, z uwzględnieniem następujących aspektów:

- zakresu i stopnia złożoności działalności Spółki;
- zakresu stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązany jest Spółka;
- konieczności osiągania odpowiedniego stopnia realizacji planów operacyjnych i biznesowych przyjętych przez Spółkę;
- konieczności zachowania kompletności, prawidłowości i kompleksowości procedur księgowych;
- konieczności zachowania odpowiedniej jakości (dokładność i niezawodność) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego;
- zapewnienia odpowiedniej adekwatności, funkcjonalności i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- konieczności posiadania odpowiedniej struktury organizacyjnej Spółki, zachowania podziału kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi jednostkami / komórkami organizacyjnymi, a także systemu tworzenia i obiegu dokumentów i informacji;
- zakresu czynności powierzonych przez Spółkę do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu albo innego Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy Członków Rady Nadzorczej oraz uprzedniego zaproszenia wszystkich Członków Rady Nadzorczej na posiedzenie. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Tomasz Łużak – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Jakub Kurzynoga – Członek Rady Nadzorczej;

- Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej;
- Karol Wnukiewicz ‑ Członek Rady Nadzorczej;
- Adam Michalewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Tomasz Łużak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat

Adres służbowy: Marynarska 12, 02-674 Warszawa

Pan Tomasz Łużak posiada wykształcenie wyższe. Pan Tomasz Łużak jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, na której uzyskał tytuł magistra na kierunkach zarządzanie i marketing (w 2007 roku) oraz finanse i bankowość (w 2008 roku), a następnie tytuł doktora nauk ekonomicznych (w 2019 roku). Jest on także absolwentem Community of European Management Schools (CEMS), gdzie uzyskał tytuł magistra na kierunku international management.

Pan Tomasz Łużak został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/11/20 z dnia 17 listopada 2020 roku. Trzyletnia kadencja Pana Tomasza Łużaka upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok. Ponadto, Pan Tomasz Łużak został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/12/20 z dnia 1 grudnia 2020 roku.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2017 – obecnie	T-Mobile Polska S.A. – Product Owner / Główny Specjalista ds. Produktów ICT;
2013 – 2017	Exatel S.A. – Kierownik ds. Usług, Kierownik ds. Rozwiązań, Kierownik ds. Produktu;
2010 – 2013	Netia S.A. – Kierownik ds. Rozwoju Oferty, Kierownik Produktu;
2008 – 2010	Tele2 Polska Sp. z o.o. – Młodszy Kierownik Produktu.

Jakub Kurzynoga – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 42 lat

Adres służbowy: ul. Rojna 50h/54, 91-134 Łódź

Pan Jakub Kurzynoga posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem International Faculty of Engineering na Wydziale Organizacji i Zarządzania Politechniki Łódzkiej, na której w 2002 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Pan Jakub Kurzynoga został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/10/19 z dnia 14 października 2019 roku. Trzyletnia kadencja Pana Jakuba Kurzynogi upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – 2019	AdInnovation Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2016 – 2019	Nextbike Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2016	Brand 24 S.A. – Wiceprezes Zarządu;

2015 – 2019	LARQ S.A. – Dyrektor Finansowy;
2014 – 2015	Selena S.A. – Dyrektor Finansowy;
2008 – 2014	Grupa Nordglass – Dyrektor Finansowy/Członek Zarządu; Kierownik Działu Kontrolingu;
2002 – 2008	Tarmac CE – Kierownik Działu Kontrolingu, Analityk finansowy.

Dodatkowo Pan Jakub Kurzynoga od 2014 roku prowadzi jednoosobową działalności gospodarczą – JK Advisors Jakub Kurzynoga, w ramach której świadczy usługi doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 40 lat

Adres służbowy: Brand 24 S.A., ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław

Pan Mariusz Ciepły posiada wykształcenie wyższe (z tytułem magistra inżyniera informatyki). W 2004 roku ukończył informatykę (specjalizacja: inżynieria systemów informatycznych) na Wydziale Elektroniki Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu.

Pan Mariusz Ciepły został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 9/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 roku. Trzyletnia kadencja Pana Mariusza Ciepłego upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie	Timecamp S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Venture Inc S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – obecnie	Mototeam S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2011 – obecnie	LiveChat Inc. – CEO;
2010 – obecnie	Timecamp S.A. (wcześniej Time Solutions Sp. z o.o.) – Członek Rady Nadzorczej;
2008 – 2016	Venture Inc S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2002 – obecnie	LiveChat Software S.A. – Prezes Zarządu, Członek Zarządu, Project Manager, Software Developer.

Karol Wnukiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 38 lat

Adres służbowy: Brand 24 S.A., ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław

Pan Karol Wnukiewicz uzyskał tytuł magistra inżyniera informatyki na Politechnice Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarzadzania na kierunku Informatyka. Dodatkowo w 2006 roku uzyskał tytuł M. Sc. in Software Engineering na Blekinge Institute of Technology w Szwecji.

Pan Karol Wnukiewicz został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15/06/19 z dnia 26 czerwca 2019 roku. Kadencja Pana Karola Wnukiewicza upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2013 – obecnie	Trans Group S.A. – IT Project manager, IT Product Development Deputy Director;
2011 – 2016	Emitent – Wspólnik, Członek Rady Nadzorczej;

2010 – 2012	Sfera Finansów S.A. – Technical Team Manager;
2006 – 2012	Grupa Pino Sp. z o.o. – Dyrektor ds. technicznych.

Adam Michalewicz – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 46

Adres służbowy: LARQ S.A. Tamka 16/U4, 00-349 Warszawa

Pan Adam Michalewicz posiada tytuł magistra nauk ekonomicznych, w latach 1993-1997 ukończył studia na kierunku Zarządzanie i Marketing Szkoły Głównej Handlowej (specjalizacja z nowoczesnych koncepcji zarządzania). Ponadto Pan Adam Michalewicz uzyskał Międzynarodowy Dyplom Zarządzania IFG – Master of Business Administration (MBA) na Francuskim Instytucie Zarządzania oraz dyplom ukończenia Międzynarodowego Programu Kształcenia Kadr Naukowych na Uniwersytecie Nawarra, IESE Business School w Barcelonie, a także dyplom ukończenia programu TEMPUS (specjalizacja: Logistyka Międzynarodowa) w HEAO Arnhem Business School w Holandii. W latach 1997 ‑ 2005 Pan Adam Michalewicz brał udział w seminarium doktoranckim w Katedrze Logistyki Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (praca doktorska w tematyce: Business Process Reengineering). W latach 1997-2006 był wykładowcą akademickim w Szkole Głównej Handlowej.

Pan Adam Michalewicz został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 12/01/18 z dnia 8 stycznia 2018 roku. Trzyletnia kadencja Pana Adama Michalewicza upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie	Robius Ltd (Valetta, Malta) – Director;
2018 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – 2016	Cam Media Creative Works Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
2013 – obecnie	Harbinger Capital Ltd (Valetta, Malta) – Director;
2020 – 2020	Larq S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – 2014	Aduma S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – 2014	Synergic Sp. z o.o – Wiceprezes Zarządu;
2009 – 2010	Ad-Vice Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2007 – 2015	Larq S.A. (wcześniej Cam Media S.A.) – Wiceprezes Zarządu, Wspólnik;
2004 – 2016	Media Power Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik;
2004 – 2007	Propublic Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik;
2004 – 2007	Cam Media Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik;
2003 – 2007	Goldfinger Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik;
2001 – 2007	Business Process Institute Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik;
2001 – obecnie	Klabing Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik.

Funkcje pełnione przez Członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych (poza Emitentem), w których w okresie ostatnich pięciu lat Członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadali akcje lub udziały; (iii) byli wspólnikami.

Tomasz Łużak – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tomasz Łużak nie sprawował w ciągu ostatnich 5 lat funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki).

Pan Tomasz Łużak w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest wspólnikiem:

- Wirtualna Polska Holding S.A.;
- Wielton S.A.

Jakub Kurzynoga – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Jakuba Kurzynogę w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2018 – 2019	AdInnovation Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2016 – 2019	Nextbike Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2016	Brand 24 S.A. – Wiceprezes Zarządu;

Pan Jakub Kurzynoga w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji reprezentujących więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz nie jest i w ciągu ostatnich 5 lat nie był wspólnikiem.

Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Mariusza Ciepłego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2018 – obecnie	Timecamp S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – obecnie	Venture Inc S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2014 – obecnie	Mototeam S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2011 – obecnie	LiveChat Inc. – CEO;
2010 – obecnie	Timecamp S.A. (wcześniej Time Solutions Sp. z o.o.) – Członek Rady Nadzorczej;
2008 – 2016	Venture Inc S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2007 – obecnie	Livechat Software S.A. – Członek Zarządu, Prezes Zarządu.

Pan Mariusz Ciepły w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest wspólnikiem:

- Science Fund Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością ASI Sp.k.;
- Time Solutions Sp. z o.o.;
- Emitent.

Karol Wnukiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Pan Karol Wnukiewicz w ciągu ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej.

Pan Karol Wnukiewicz w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest wspólnikiem:

- Alsentra Sp. z o.o.;
- Sfera Finansów S.A.

Adam Michalewicz – Członek Rady Nadzorczej

Sprawowane przez Pana Adama Michalewicza w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Spółki):

2018 – obecnie	Robius Ltd (Valetta, Malta) – Director;
2020 – 2020	Larq S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2015 – 2016	Cam Media Creative Works Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

2015 – 2016	Media Power Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2013 – obecnie	Harbinger Capital Ltd (Valetta, Malta) – Director;
2007 – 2015	Larq S.A. (wcześniej Cam Media S.A.) – Wiceprezes Zarządu;
2004 – 2016	Media Power Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2001 – obecnie	Klabing Sp. z o.o. – Członek Zarządu.

Pan Adam Michalewicz w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego oraz jest wspólnikiem:

- Lamuar, LP (Valetta, Malta);
- Glorioso, LP (Valetta, Malta);
- Robius, Ltd (Valetta, Malta);
- Biaritz, Ltd (Valetta, Malta);
- Klabing Sp. z o.o.;
- Harbinger Capital, Ltd (Valetta, Malta);
- Cam West s.a r.l. (Luksemburg);
- Larq S.A.;
- Media Power Sp. z o.o.

3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, poza wyjątkami opisanymi powyżej oraz w punkcie *Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej* poniżej, w okresie ostatnich pięciu lat, Członkowie Zarządu ani Członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami / akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej, posiadającymi udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego, ani wspólnikami w spółce osobowej;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej, posiadającymi akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli podmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), ani 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 jakiejkolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed lub po jej upływie, ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają wysokości progu ujawnienia informacji w zakresie udziałów / akcji spółek kapitałowych lub akcji spółek publicznych posiadanych przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego stopnia istotności, jako próg ujawnienia udziałów / akcji posiadanych przez członków organów Emitenta przyjął: (i) udziały lub akcje reprezentujące więcej niż 1% kapitału zakładowego w spółkach kapitałowych; oraz (ii) akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu w spółkach publicznych.

Powiązania rodzinne

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej.

Umowy i porozumienia z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała innych niż opisane w rozdziale *Transakcje z podmiotami powiązanymi* transakcji z Członkami Zarządu lub Członkami Rady Nadzorczej, ani nie dokonała wypłaty świadczeń innych niż opisane w niniejszym rozdziale świadczenia z tytułu wynagrodzeń za pełnienie funkcji w organach Spółki lub z tytułu świadczenia pracy na rzecz Spółki.

Konflikt interesów

Na Datę Prospektu Emitent nie identyfikuje jakichkolwiek konfliktów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Spółki.

Według wiedzy Emitenta, poza niżej wskazanymi przypadkami, wśród Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu nie występują powiązania mogące powodować potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, ze względu na rozbieżność zakresów działań poszczególnych podmiotów jak również wpływu na ich działanie przez Członków Rady Nadzorczej lub Członków Zarządu.

Pan Adam Michalewicz Członek Rady Nadzorczej posiada 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biaritz Ltd z siedzibą na Malcie (103, Archbishop Street, Valletta VLT 1446, Malta) zarejestrowanej w Maltańskim Rejestrze Spółek („**MRS**") pod nr C 85674. Dodatkowo posiada 33% udziałów w kapitale zakładowym spółki Robius Ltd z siedzibą na Malcie (103, Archbishop Street, Valletta VLT 1446, Malta), zarejestrowanej w MRS pod nr C 85675. Ponadto, jest wspólnikiem (*Limited Partner*) posiadającym 25% udziałów w kapitale zakładowym spółki Glorioso LP z siedzibą na Malcie (103, Archbishop Street, Valletta VLT 1446, Malta), zarejestrowanej w MRS pod nr P COMM 231. Spółka Biaritz Ltd jest wspólnikiem (*General Partner*) posiadającym 25% udziałów w kapitale zakładowym Glorioso LP. Pan Adam Michalewicz jest także wspólnikiem (*Limited Partner*) posiadającym 25% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lamuar LP z siedzibą na Malcie, (103, Archbishop Street, Valletta VLT 1446, Malta) zarejestrowanej w MRS pod nr P COMM 232. Robius Ltd jest z kolei wspólnikiem (*General Partner*) posiadającym 25% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lamuar LP. Glorioso LP oraz Lamuar LP posiadają po 50% każda w kapitale zakładowym spółki Harbinger Capital Ltd z siedzibą na Malcie (103, Archbishop Street, Valletta VLT 1446, Malta) zarejestrowanej w MRS pod nr C78006. Harbinger Capital Ltd posiada 3.000.000 akcji zwykłych w kapitale zakładowym spółki Larq S.A., uprawniających do 6.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Larq S.A., stanowiących 51,79% ogólnej liczby głosów. Larq S.A. posiada 61.809 akcji w kapitale zakładowym spółki Emitenta, stanowiących 2,86% udziału w jej kapitale zakładowym, uprawniających do 2,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto, Larq S.A. jest jedynym wspólnikiem spółki Larq Fund Management Sp. z o.o., która to spółka jest uczestnikiem Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiadającym wszystkie certyfikaty inwestycyjne tego funduszu. Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 624.281 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 624.281 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 28,93% ogólnej liczby głosów. Jednocześnie Pan Adam Michalewicz: (i) posiada status dyrektora (*Director*) w spółkach Robius Ltd i Harbinger Capital Ltd; (ii) pozostaje pracownikiem spółki Larq S.A.; (iii) oraz posiada 250.000 akcji w kapitale zakładowym Larq S.A.

Zgodnie z przedstawionym stanem faktycznym w zakresie Pana Adama Michalewicza istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami wynikającymi z funkcji Członka Rady Nadzorczej wobec Emitenta z jego prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek, o których mowa powyżej. Potencjalny konflikt mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkami działania w interesie Emitenta lub zachowania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innych spółek, wymienionych powyżej, lub osobistymi interesami danego Członka Rady Nadzorczej. Należy zauważyć, że interesy spółek wymienionych powyżej mogą być rozbieżne z interesami Emitenta. Istnieje zatem ryzyko, że w sytuacji zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

Umowy i porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z Głównymi Akcjonariuszami, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakikolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej zostali powołani do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Pan Michał Sadowski, Prezes Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100), uprawniających do 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,52% ogólnej liczby głosów.

Pan Piotr Wierzejewski, Członek Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100), uprawniających do 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,52% ogólnej liczby głosów.

Pan Adam Michalewicz, Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 1.574 (tysiąc pięćset siedemdziesiąt cztery) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 157,40 PLN (sto pięćdziesiąt siedem złotych 40/100), uprawniających do 1.574 (tysiąc pięćset siedemdziesiąt cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Żaden Członek Zarządu ani Członek Rady Nadzorczej nie sprawował ani nie sprawuje funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w spółce, która została postawiona w stan likwidacji.

Relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu Kazimierz Michalewicz, ojciec Adama Michalewicza – Członka Rady Nadzorczej, posiada 667 akcji Spółki.

Poza relacją wymienioną powyżej, nie istnieją inne relacje gospodarcze Spółki z podmiotami zależnymi od bliskich członków rodziny Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**.**

4. Wynagrodzenie i świadczenia

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia członków Zarządu

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami Statutu, przy uwzględnieniu kwalifikacji oraz zakresów obowiązków poszczególnych Członków Zarządu. Przyznanie oraz wysokość wypłacanych premii i nagród uzależnione jest od wyników, kwalifikacji, realizacji rocznych celów zawodowych oraz zakresów obowiązków poszczególnych Członków Zarządu, jak również wyników finansowych Emitenta ujawnianych w sprawozdaniach finansowych z dany rok obrotowy.

Na Datę Prospektu w Spółce nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone, przysługujące Członkom Zarządu, poza świadczeniami opisanymi w transakcjach z Członkami Zarządu.

Na Datę Prospektu nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Członkami Zarządu i Spółką określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania umowy.

Członkowie Zarządu nie otrzymali jakiejkolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Na Datę Prospektu Spółka posiada niesformalizowaną politykę w zakresie wynagradzania Członków Zarządu, uwzględniającą fakt pobierania przez Członków Zarządu wynagrodzenia za pełnienie funkcji. Po dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym)

prowadzonym przez GPW Akcji Dopuszczanych, Członkowie Zarządu będą otrzymywali wynagrodzenie na zasadach określonych w polityce wynagrodzeń. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po dniu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia sformalizowanej polityki wynagrodzeń obejmującej w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu powołania w skład Zarządu oraz umowy o pracę.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu. Wskazane kwoty obejmują także wynagrodzenia wypłacane Członkom Zarządu z tytułu umów o pracę.

Tabela 43: Wynagrodzenie Członków Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu
Michał Sadowski	Prezes Zarządu	264.600,00 PLN	44.100,00 PLN
Piotr Wierzejewski	Członek Zarządu	264.600,00 PLN	44.100,00 PLN
Razem		**529.200,00 PLN**	**88.200,00 PLN**

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku Michał Sadowski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 216.600,00 PLN; oraz (ii) umowy o pracę jako Specjalista ds. Marketingu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 48.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Michał Sadowski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 36.100,00 PLN; oraz (ii) umowy o pracę jako Specjalista ds. Marketingu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 8.000,00 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku Piotr Wierzejewski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 216.600,00 PLN; oraz (ii) umowy o pracę jako Koordynator ds. technicznych otrzymał wynagrodzenie w wysokości 48.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Piotr Wierzejewski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 36.100,00 PLN; oraz (ii) umowy o pracę jako Koordynator ds. technicznych otrzymał wynagrodzenie w wysokości 8.000,00 PLN.

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z KSH, wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od zakresu ich obowiązków oraz odpowiedzialności. Przyznanie oraz wysokość wypłacanych premii i nagród uzależnione jest od wyników, kwalifikacji, realizacji rocznych celów zawodowych oraz zakresów obowiązków poszczególnych Członków Rady Nadzorczej, jak również wyników finansowych Emitenta ujawnianych w sprawozdaniach finansowych za dany rok obrotowy.

Na Datę Prospektu w Spółce oraz Spółce Zależnej nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiejkolwiek części wynagrodzenia:

- na podstawie planu premii lub podziału zysku;
- w formie opcji na akcje;
- w formie innego świadczenia w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu).

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada polityki w zakresie wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Po dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym)

prowadzonym przez GPW Akcji Dopuszczanych, Członkowie Rady Nadzorczej będą otrzymywali wynagrodzenie na zasadach określonych w polityce wynagrodzeń. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po dniu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia sformalizowanej polityki wynagrodzeń obejmującej w szczególności zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Rady Nadzorczej, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym.

W dniu 29 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 19/06/20 w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki, na mocy której Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło ustalić wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w wysokości 1.000,00 PLN (tysiąc złotych) brutto za udział w danym posiedzeniu Rady Nadzorczej. Jednocześnie Walne Zgromadzenie postanowiło, że Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie w sytuacji, gdy posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 44: Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu
Tomasz Łużak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.000,00 PLN	0,00 PLN
Anna Krawczyńska-Nowak	Członek Rady Nadzorczej	6.000,00 PLN	0,00 PLN
Mariusz Ciepły	Członek Rady Nadzorczej	6.000,00 PLN	0,00 PLN
Karol Wnukiewicz	Członek Rady Nadzorczej	7.000,00 PLN	0,00 PLN
Maciej Małysz	Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja)	5.000,00 PLN	0,00 PLN
Adam Michalewicz	Członek Rady Nadzorczej	7.000,00 PLN	0,00 PLN
Jakub Kurzynoga	Członek Rady Nadzorczej	6.000,00 PLN	0,00 PLN
Razem		**38.000,00 PLN**	**0,00 PLN**

Źródło: Historyczne informacje Finansowe

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Jakub Kurzynoga z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 20121 roku do Daty Prospektu, Jakub Kurzynoga nie otrzymał wynagrodzenia.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Mariusz Ciepły z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Mariusz Ciepły nie otrzymał wynagrodzenia.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Karol Wnukiewicz z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 7.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Karol Wnukiewicz nie otrzymał wynagrodzenia.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Adam Michalewicz z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 7.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Adam Michalewicz nie otrzymał wynagrodzenia.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Tomasz Łużak z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 1.000,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Tomasz Łużak nie otrzymał wynagrodzenia.

Maciej Małysz w dniu 22 maja 2020 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 22 maja 2020 roku, tj. dnia

złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, Maciej Małysz z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymał wynagrodzenie w wysokości 5.000,00 PLN.

Anna Krawczyńska-Nowak w dniu 16 listopada 2020 roku złożyła rezygnację z pełnionej przez nią funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 17 listopada 2020 roku, godz. 8:00. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 17 listopada 2020 roku, tj. dnia rezygnacji, Anna Krawczyńska-Nowak z tytułu powołania jako Członek Rady Nadzorczej otrzymała wynagrodzenie w wysokości 6.000,00 PLN.

5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych

Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Zarząd

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

Pan Michał Sadowski został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2016 roku, która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 roku.

Pan Piotr Wierzejewski został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 stycznia 2016 roku, która weszła w życie w dniu 25 marca 2016 roku.

Wspólna kadencja Członków Zarządu upływa w dniu 30 maja 2022 roku, jednak mandat Członków Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 rok.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Należy jednak przy tym mieć na uwadze to, że zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Pan Tomasz Łużak został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 17 listopada 2020 roku. Ponadto, Pan Tomasz Łużak został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 1 grudnia 2020 roku. Kadencja Pana Tomasza Łużaka jako Członka Rady Nadzorczej upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Pan Jakub Kurzynoga został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 14 października 2019 roku. Kadencja Pana Jakuba Kurzynogi jako Członka Rady Nadzorczej upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Pan Mariusz Ciepły został powołany do Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2018 roku. Kadencja Pana Mariusza Ciepłego jako Członka Rady Nadzorczej upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Pan Karol Wnukiewicz został powołany do Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 26 czerwca 2019 roku. Kadencja Pana Karola Wnukiewicza jako Członka Rady Nadzorczej upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Pan Adam Michalewicz został powołany do Rady Nadzorczej, do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 8 stycznia 2018 roku. Kadencja Pan Adama jako Członka Rady Nadzorczej upłynęła w dniu 8 stycznia 2021 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2020 rok.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Dobre Praktyki

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki notowane na rynku podstawowym GPW powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo.

Na Datę Prospektu, ze względu na fakt, że Akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w Załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku, który stanowi tekst jednolity dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", z zastrzeżeniem następujących:

- zasada 5 – *Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl* – W ocenie Spółki bieżąco aktualizowana sekcja relacji inwestorskich prowadzony w ramach korporacyjnej strony internetowej jest wystarczającym źródłem wiedzy dla inwestorów;
- zasada 16 – *Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta.* – W opinii Spółki publikowane raporty okresowe oraz informacje prezentowane na korporacyjnej stronie internetowej zapewniają akcjonariuszom Spółki oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełen obraz sytuacji Spółki. Dodatkowo Spółka zamierza publikować kwartalnie informację o liczbie klientów w terminie 15 dni od zakończenia każdego kwartału.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim zakończonym roku obrotowym Spółka, nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW. Od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, dotyczące spółek publicznych notowanych na GPW, zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki, z zastrzeżeniem następujących:

- zasada I.Z.1.15 – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informacje zawierające opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menadżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.* – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do Spółki i jej kluczowych menadżerów. Z uwagi na profil działalności Spółki i konieczność pozyskiwania współpracowników posiadających specjalistyczną wiedzę i kwalifikacje, decydującym kryterium pozostaje wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie, bez względu na kryteria pozamerytoryczne takie jak wiek czy płeć. Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;
- zasada I.Z.1.20 – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.* – Spółka nie zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka nie będzie co do zasady zamieszczała na stronie internetowej

przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia ze względu na wysokie koszty i nikłe dotychczasowe zainteresowanie akcjonariuszy Spółki udziałem w obradach. Ponadto zapisy takie obejmują ujawnienie wizerunku osób uczestniczących w Walnym Zgromadzenia, a osoby te nie mają charakteru publicznego. W związku z powyższym upublicznienie wizerunku tych osób mogłoby doprowadzić do posądzenia Emitenta o nieuprawnione wykorzystanie wizerunku. W ocenie Emitenta, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących poprzez system ESPI oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewnia akcjonariuszom Spółki pełny dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Odstąpienie od stosowania wskazanej powyżej zasady związane jest z unikaniem ponoszenia dodatkowych kosztów w związku z rozmiarem działalności prowadzonej przez Emitenta. Jednakże, Emitent deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego w zakresie zamieszczania na stronie zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi Spółki (inwestorzy giełdowi). Jednakże, w przypadku zainteresowania akcjonariuszy Spółki, w szczególności akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, zapisem przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo, Spółka zastosuje się do opisywanej zasady;

- rekomendacja II.R.2 – *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.* – Odpowiednie organy Spółki podejmując decyzje w sprawie wyboru członków organów nadzorujących i zarządzających kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności oraz doświadczenie. Spółka nie dyskryminuje kobiet i nie bierze pod uwagę wieku potencjalnych kandydatów. Mając na uwadze powyższe, Emitent nie może zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych;

- rekomendacja III.R.1 – *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizacje zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.* – Na Datę Prospektu, Spółka nie wyodrębniła w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny oraz *compliance.* W ocenie Emitenta, rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności oraz jej skala nie wymagają wyodrębnienia w Spółce takich struktur. Wszelkie zadania wynikające z wyżej wymienionych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd;

- zasada II.Z.1 – *Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.* – Spółka określa wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki. Spółka nie odnotowała zainteresowania akcjonariuszy Spółki wewnętrznym podziałem funkcji związanych z funkcjonowaniem Spółki, w związku z czym Emitent nie dostrzega konieczności publikowania wewnętrznego podziału odpowiedzialności na stronie internetowej Spółki;

- zasada III.Z.3 – *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.* – Na Datę Prospektu w Spółce nie wyodrębniono jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny oraz osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego. Obowiązki w tym zakresie zostaną rozdzielone w ramach istniejących zasobów kadrowych;

- zasada III.Z.4 – *co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie w III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.* – Zasada nie jest stosowana w zakresie przedstawiania oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie w III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem, przez osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny. Spółka nie posiada w swojej strukturze wyodrębnienia jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Obowiązki w tym zakresie są rozdzielane w ramach istniejących zasobów kadrowych;

- zasada IV.Z.3 – *Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.* – Spółka dopuszcza możliwość obecności mediów w przebiegu obrad walnego zgromadzenia po uprzedniej autoryzacji. Niezależnie od powyższego, w przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki przez przedstawicieli mediów, Spółka niezwłocznie udziela stosownych odpowiedzi. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz realizuje przyjętą politykę informacyjną;
- rekomendacja VI.R.1 – *Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menadżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.* – Na Datę Prospektu Spółka nie przyjęła jednolitej polityki wynagrodzeń, przy czym na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po dniu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie przyjęcia i wprowadzenia polityki wynagrodzeń obejmującej zasady wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym. Na Datę Prospektu, wynagrodzenie Członków Zarządu ustalane jest decyzją Rady Nadzorczej na podstawie postanowień Statutu i odpowiada zakresowi obowiązków Członków Zarządu. Zgodnie z KSH, wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie. Wysokości wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od ich zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności. Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Emitent dokona weryfikacji wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w zależności od wyniku tej weryfikacji, podejmie działania mające na celu dostosowanie wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu do zakresu ich zadań;
- rekomendacja VI.R.2 – *Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko – o długoterminowymi, długoterminowymi Interesami i warunkami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.* – Na Datę Prospektu Spółka nie posiada jednolitej polityki wynagrodzeń. Poziom wynagrodzeń członków organów Spółki oraz kluczowych menadżerów jest przedmiotem indywidualnych uzgodnień i decyzji odpowiednich organów Spółki. Spółka określa wysokość wynagrodzenia w oparciu o kryterium zakresu obowiązków, posiadanych kompetencji, osiągnięć oraz wkładu danych osób w rozwój Spółki. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po dniu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w zakresie wprowadzenia transparentnej polityki wynagradzania członków organów Spółki, która pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym;
- zasada VI.Z.2 – *Aby powiązać wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menadżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.* – Spółka nie stosuje tej zasady w odniesieniu do instrumentów finansowych nabywanych przez uczestników ustanowionego w Spółce programu motywacyjnego (szczegółowe zasady programu motywacyjnego, zasady nabywania warrantów oraz obejmowania akcji wskazano w rozdziale *Ogólny zarys działalności,* punkt 16 *Pracownicy);*
- zasada VI.Z.4 – *Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informacje na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menadżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub Informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i*

stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. – Na Datę Prospektu Spółka nie określiła jednolitej polityki wynagrodzeń. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu następującym po dniu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę dotyczącą wprowadzenia transparentnej polityki wynagradzania członków organów Spółki, w szczególności w zakresie zasad wypłacania wynagrodzeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Polityka wynagrodzeń pozwoli na spełnienie wymogów określonych w art. 90c-90g Ustawy o Ofercie Publicznej. Na Datę Prospektu Emitent jest w trakcie przygotowania treści polityki wynagrodzeń, współpracując w tym zakresie z doradcą prawnym. Jednocześnie po wprowadzeniu polityki wynagradzania Rada Nadzorcza sporządzać będzie coroczne sprawozdanie o wynagrodzeniach zgodnie z art. 90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na Datę Prospektu w związku przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej, Zarządu lub Komitetu Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Sytuacja może jednak ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

1. Główni Akcjonariusze

Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:

- Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie – posiadający 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 62.428,10 PLN (sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta dwadzieścia osiem złotych 10/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 28,93% Akcji;
- Pan Michał Sadowski – posiadający 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,52% Akcji;
- Pan Piotr Wierzejewski – posiadający 227.028 (dwieście dwadzieścia siedem tysięcy dwadzieścia osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.702,80 PLN (dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwa złote 80/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,52% Akcji;
- Venture Inc S.A. z siedzibą we Wrocławiu – posiadająca 224.682 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt dwa) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.468,20 PLN (dwadzieścia dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 20/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 10,41% Akcji.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.

Na Datę Prospektu Pan Mariusz Ciepły – Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie członkiem rady nadzorczej spółki Venture Inc S.A., będącej Głównym Akcjonariuszem. Venture Inc S.A. posiada 224.682 akcji zwykłych w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 224.682 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 10,41% ogólnej liczby głosów.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Larq S.A. dokonał w ramach transakcji sesyjnej na rynku NewConnect sprzedaży 61.809 akcji Emitenta, stanowiących 3,07% w kapitale zakładowym Spółki oraz 3,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 2.163.340,00 PLN (dwa miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta czterdzieści złotych), tj. 35,00 PLN (trzydzieści pięć złotych) za jedną akcję. W związku z faktem, że przedmiotowa transakcja miała miejsce w ramach alternatywnego systemu obrotu w transakcjach sesyjnych, bez możliwości zidentyfikowania nabywcy, Emitent nie ma wiedzy jaki podmiot lub podmioty objęły akcje Spółki zbyte przez spółkę Larq S.A. w dniu 12 kwietnia 2019 roku.

Zgodnie z raportem bieżącym Larq S.A. nr 22/2018, nr 2/2019 oraz nr 4/2019 w dniu 31 grudnia 2018 roku, zgromadzenie inwestorów funduszu Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Funduszu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2019 roku i ustalenia dnia otwarcia likwidacji na dzień 31 stycznia 2019 roku. Dzień otwarcia likwidacji wyznaczony powołaną uchwałą był następnie dwukrotnie zmieniany na podstawie uchwał zgromadzenia inwestorów Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z dnia 30 stycznia 2019 roku oraz dnia 29 kwietnia 2019 roku. Likwidacja Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wyznaczona została na dzień 28 czerwca 2019 roku. Podjęcie uchwały funduszu przez zgromadzenie inwestorów stanowi, zgodnie z art. 246 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych przesłankę rozwiązania Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Zgodnie z art. 246 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych rozwiązanie funduszu następuje po przeprowadzeniu jego likwidacji, polegającej na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu jego należności, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. Po otwarciu likwidacji wszelkie decyzje dotyczące zbywania aktywów Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, w tym co do podmiotów na rzecz których zbywane będą aktywa, podjęte zostaną przez likwidatora. Zgodnie z dostępnymi publicznie informacjami likwidatorem Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego będzie AgioFunds Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych S.A. Jak wynika z raportu bieżącego Larq S.A. nr 22/2018 spieniężanie aktywów Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego miałoby nastąpić w perspektywie kilkuletniej. Emitent nie posiada informacji na temat jakichkolwiek uzgodnień czy też zamierzeń likwidatora, ani uczestnika Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego co do sposobu i terminu zbywania przez Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akcji, ani też co do tego, na czyją rzecz Akcje te miałyby być zbywane. Emitent nie posiada również informacji na temat przyczyn i przesłanek likwidacji Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, jednak jak wynika z raportu bieżącego Larq S.A. nr 22/2018 decyzja o rozwiązaniu Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest decyzją czysto techniczną, podyktowaną względami formalnymi.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 8/2019 w dniu 14 czerwca 2019 roku spółka LARQ Fund Management Sp. z o.o., której Larq S.A. jest jedynym wspólnikiem, zawarła z IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę o współpracy. Przedmiotem umowy było ustalenie zasad współpracy pomiędzy IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych a LARQ Fund Management Sp. z o.o., w zakresie funkcjonowania LARQ Growth I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz obejmowania certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz. W dniu 18 czerwca 2019 roku (raport bieżący nr 9/2019) nastąpiło przejęcie zarządzania funduszem LARQ Growth I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego od AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przejęcie zarządzania Funduszem nastąpiło w związku z podjętą przez LARQ Fund Management Sp. z o.o. decyzją o rezygnacji z przeprowadzenia likwidacji Larq Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz zawarciem przez LARQ Fund Management Sp. z o.o., z IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowy o współpracy. Emitent nie ma wiedzy na temat przesłanek wskazanego wyżej przejęcia. Ponadto Emitent nie ma wiedzy w zakresie zamiarów dalszej sprzedaży Akcji przez Głównych Akcjonariuszy po ich dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Główni Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami, których opis znajduje się w rozdziale *Prawa i Obowiązki Związane z Akcjami i Walne Zgromadzenie*.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta w wyszczególnieniem Głównych Akcjonariuszy.

Tabela 45: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	624.281	28,93%	624.281	28,93%
Pan Michał Sadowski	227.028	10,52%	227.028	10,52%
Piotr Wierzejewski	227.028	10,52%	227.028	10,52%
Venture Inc S.A.	224.682	10,41%	224.682	10,41%
Pozostali	854.824	39,62%	854.824	39,62%
RAZEM	**2.157.843**	**100,00%**	**2.157.843**	**100,00%**

Źródła: Spółka

2. Kontrola nad Spółką

W zakresie w jakim jest to znane Emitentowi, Emitent – bezpośrednio lub pośrednio – nie należy do innego podmiotu (osoby) oraz nie jest – bezpośrednio lub pośrednio – przez żaden podmiot (osobę) kontrolowany. Żaden z akcjonariuszy nie posiada powyżej 50% ogólnej liczby głosów Spółki.

W dniu 1 kwietnia 2020 roku akcjonariusze Spółki (w tym dwaj Główni Akcjonariusze), tj. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture Inc S.A., Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarli porozumienie – umowę inwestycyjną w przedmiocie określenia zasad wspólnej polityki wobec Emitenta polegającej na:

- zapewnieniu Spółce finansowania poprzez: (i) udzielenie Spółce pożyczki na zasadach określonych w porozumieniu akcjonariuszy, (ii) dokapitalizowanie Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w ramach emisji akcji;

- dokapitalizowaniu Spółki poprzez uchwalenie kapitału docelowego oraz wprowadzenie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego;
- wspólnym wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy w celu realizacji celów, o których mowa w powyżej.

Porozumienie akcjonariuszy zostało zawarte na czas określony do 5 (piątego) dnia roboczego przypadającego od dnia rejestracji w rejestrze przedsiębiorców akcji nowej emisji, o której mowa powyżej.

W wykonaniu porozumienia akcjonariuszy, w dniu 2 kwietnia 2020 roku została zawarta transakcja sprzedaży 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji Spółki przez LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na rzecz Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge, której rozliczenie nastąpiło w dniu 3 kwietnia 2020 roku. Ponadto, w wykonaniu Porozumienia Akcjonariuszy, w dniu 29 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 202.178,80 PLN (dwieście dwa tysiące sto siedemdziesiąt osiem złotych 80/100) do kwoty 215.178,80 PLN (dwieście piętnaście tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych 80/100), tj. o kwotę 13.000,00 PLN (trzynaście tysięcy złotych) w drodze emisji 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. W okresie od dnia 2 kwietnia 2020 roku do dnia 4 czerwca 2020 roku Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge dokonały nabycia 11.500 (jedenaście tysięcy pięćset) akcji Spółki. W okresie od dnia 2 kwietnia 2020 roku do dnia 17 czerwca 2020 roku podmiot zależny od Solution Partners Sp. z o.o., tj. spółka Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonała sprzedaży 7.338 (siedem tysięcy trzysta trzydzieści osiem) akcji Spółki. W dniu 6 maja 2020 roku zawarte zostały umowy objęcia Akcji Serii J pomiędzy Spółką a: (i) LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – w przedmiocie objęcia 65.000 Akcji Serii J, (ii) Venture Inc S.A. – w przedmiocie objęcia 13.000 Akcji Serii J, oraz (iii) Solution Partners Sp. z o.o. – w przedmiocie objęcia 52.000 Akcji Serii J. W dniu 18 czerwca 2020 roku właściwy dla Spółki sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje Serii J. W okresie od dnia 18 czerwca 2020 roku do dnia 23 czerwca 2020 roku, podmiot zależny od Solution Partners Sp. z o.o., tj. spółka Solution Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonała sprzedaży 1.381 (tysiąc trzysta osiemdziesiąt jeden) akcji Spółki.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, wygasło w dniu 25 czerwca 2020 roku.

W dniu 10 stycznia 2021 roku, na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) Ustawy o Ofercie Publicznej, doszło do zawarcia porozumienia akcjonariuszy między następującymi stronami:

- Krzysztofem Przybyłowskim;
- Anitą Przybyłowską;
- Adamem Michalewiczem;
- Kazimierzem Michalewiczem;
- Pawłem Orłowskim;
- Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie;
- Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie.

Zgodnie z treścią powyższego porozumienia, w następstwie planowanego podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie uzyska status podmiotu dominującego względem Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, a tym samym dokona pośredniego nabycia 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji w rozumieniu art. 4 pkt 27 Ustawy o Ofercie Publicznej, a Paweł Orłowski (który jest jedynym wspólnikiem Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie), będzie posiadał pośrednio (nie dokonując pośredniego nabycia akcji w myśl art. 4 pkt 27 Ustawy o Ofercie Publicznej) 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji przysługujących bezpośrednio Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, z uwzględnieniem powiązań pomiędzy Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, Larq S.A. z siedzibą w Warszawie, Larq Fund Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie („**Pośrednie Nabycie Akcji Spółki**").

W dacie zawarcia powyższego porozumienia jego stronom przysługiwało łącznie 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) Akcji, reprezentujących 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) kapitału zakładowego Spółki i uprawiających do 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Porozumienie reguluje zasady współpracy związanej m.in. z: (i) Pośrednim Nabyciem Akcji Spółki przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie; oraz (ii) wykonaniem obowiązków informacyjnych wynikających z Pośredniego Nabycia Akcji Spółki przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie. Z uwzględnieniem Pośredniego Nabycia Akcji Spółki wynikającego z podwyższenia kapitału zakładowego Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, strony porozumienia oświadczyły, że nie zamierzają bezpośrednio ani pośrednio nabywać akcji Spółki, a ewentualne czynności zobowiązujące i rozporządzające dotyczące tych instrumentów finansowych zostaną dokonane jedynie w terminie i zakresie dopuszczonym przez odnośne regulacje prawne.

W dniu 14 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o pośrednim nabyciu 624.281 (sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt jeden) Akcji przez Wiesbaden Limited z siedzibą na Malcie, które nastąpiło w konsekwencji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Harbinger Capital Ltd. z siedzibą na Malcie, oraz na zasadach określonych w powyżej opisanym porozumieniu. W konsekwencji, w dniu dokonania Pośredniego Nabycia Akcji Spółki, stronom porozumienia przysługiwało łącznie 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) Akcji, reprezentujących 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) kapitału zakładowego Spółki i uprawiających do 626.523 (sześćset dwadzieścia sześć tysięcy pięćset dwadzieścia trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 29,03% (dwadzieścia dziewięć procent 03/100) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Datę Prospektu nie zostało zawarte żadne inne porozumienie dotyczące nabywania Akcji, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki. Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane. Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawień osobistych, w szczególności brak jest uprawnień osobistych dających prawo do powoływania Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej. Nie zachodzi także przypadek tożsamości składu osobowego zarządu jakiegokolwiek akcjonariusza Spółki i Zarządu.

Na Datę Prospektu akcjonariuszami Spółki posiadającymi najwięcej głosów w ogólnej liczbie głosów Spółki są: (i) Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie posiadający 28,93% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią 28,93% ogólnej liczby głosów Spółki; (ii) Pan Michał Sadowski posiadający 10,52% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią 10,52% ogólnej liczby głosów Spółki; (iii) Pan Piotr Wierzejewski posiadający 10,52% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią 10,52% ogólnej liczby głosów Spółki; oraz (iv) Venture Inc S.A. posiadająca 10,41% Akcji w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią 10,41% ogólnej liczby głosów Spółki.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych Spółki, obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru Członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych; oraz (vi) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia.

3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Główny Akcjonariusz, Pan Michał Sadowski jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę, a także wykonuje na rzecz Spółki określone czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, w ramach wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej.

Główny Akcjonariusz, Pan Piotr Wierzejewski wykonuje na rzecz Spółki określone czynności na podstawie umów cywilnoprawnych w ramach wykonywanej przez siebie działalności gospodarczej.

W dniu 6 kwietnia 2020 roku Spółka zawała z Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Umowę Pożyczki, której szczegółowe warunki są opisane w rozdziale *Ogólny zarys działalności*, punkt 14 *Istotne umowy*.

4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych" (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującego międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE. L z 2008 r., Nr 320, z późn. zm.).

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, w okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu, nie dokonywano żadnych innych transakcji pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w niniejszym rozdziale Prospektu podano dane finansowe najbardziej aktualne i możliwe do przedstawienia w stosunku do Daty Prospektu, jak również od daty tych informacji do Dnia Prospektu nie zawarto innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. W ocenie Zarządu wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nie odbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi.

Podmioty powiązane kapitałowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- Brand 24 Global Inc. – spółka zależna od Emitenta, w której posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- LARQ S.A. – podmiot posiada udział w Emitencie dający mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę.

Tabela 46: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo

	Od 1 stycznia do 31 grudnia					
	2020	***2019***	**2018**	**2017**	**2016**	***Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu***
	(w tys. PLN)					
1. Brand 24 Global Inc, w tym:	7 192	7 933	5 382	2 253	337	653
Sprzedaż usług	7 192	7 933	5 382	2 253	337	653
2. LARQ S.A., w tym:	-	-	-	8	31	-
Sprzedaż usług	-	-	-	8	31	-
3. LARQ Growth Fund I FIZ, w tym:	600	-	-	-	-	-
Pożyczka	600	-	-	-	-	-

Źródło: Spółka

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- ze spółką Brand 24 Global Inc. zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2016 roku, zawartej na czas nieokreślony. Przedmiotem umowy była redystrybucja oprogramowania Brand24. Spółka Brand 24 Global Inc. reprezentuje Emitenta na rynku globalnym w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktu Emitenta w postaci usług świadczonych drogą elektroniczną na podstawie umowy zawartej ze Spółką. Brand 24 Global Inc. nie jest ani użytkownikiem, ani współuprawnionym do praw licencyjnych związanych z produktem Spółki i rozwiązaniami stworzonymi przez Spółkę. Emitent pozostaje jedynym właścicielem produktu oferowanego w formie usługi na rynkach zagranicznych przeznaczonych do obsługi przez Brand 24 Global Inc. W ramach umowy Spółka nie przekazuje żadnych praw do używanych rozwiązań informatycznych, zasobów trwałych czy wiedzy na temat sposobu realizacji usługi na rzecz klientów. Z uwagi na brak przekazania praw do posługiwania się produktem to

Brand 24 S.A. realizuje wszelkich prace niezbędne do zapewnienia prawidłowego i nie zakłóconego funkcjonowania usługi na serwerach Spółki. Wszelkie prace związane z technicznym utrzymaniem świadczonej usługi obciążają Emitenta. Brand 24 S.A. oraz Brand24 Global Inc. rozliczają się w systemie miesięcznym. Zgodnie z umową właściciel narzędzia, czyli Emitent udziela dystrybutorowi (Brand24 Global Inc.) rabatu w wysokości 5% od sprzedaży abonamentów jaką uzyskał dystrybutor, pomniejszonej wcześniej o koszty wynikające z systemu płatności z jakiego korzysta Brand24 Global Inc. Każda sprzedaż abonamentu lub jego przedłużenie łączy się z płatnością klienta kartą kredytową przez zewnętrzny system płatności co skutkuje powstaniem kosztu. Oznacza to, że przykładowo przy sprzedaży abonamentu za 100 USD i koszcie obsługi płatności w wysokości 1 USD, zysk brutto Brand24 Global Inc. Liczony jest w następujący sposób (100 USD – 1 USD)*5% = 4,95 USD;

- ze spółką LARQ S.A. zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 1 sierpnia 2011 roku. Przedmiotem umowy był najem lokalu. Umowa obowiązywała do dnia 30 kwietnia 2017 roku;
- z LARQ Growth Fund I FIZ zawarta była transakcja na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 kwietnia 2020 roku. Na podstawie umowy Emitent zaciągnął pożyczkę w wysokości 600 tys. PLN, która została spłacona 21 maja 2020 roku.

Podmioty powiązane osobowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z osobami prawnymi będącymi podmiotami powiązanymi, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2020 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów prawnych powiązanych osobowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- EMG Piotr Wierzejewski – jednoosobowa działalność gospodarcza prowadzona przez Członka Zarządu Pana Piotra Wierzejskiego;
- Media i Reklama Jarosław Roszkowski – jednoosobowa działalność gospodarcza prowadzona przez Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Roszkowskiego;
- Maciej Małysz Doradztwo – jednoosobowa działalność gospodarcza prowadzona przez Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Małysza;
- EMG Michał Sadowski – jednoosobowa działalność gospodarcza prowadzona przez Prezesa Zarządu Pana Michała Sadowskiego.

Tabela 47: Transakcje z podmiotami prawnymi powiązanymi osobowo

	Od 1 stycznia do 31 grudnia					
	2020	***2019***	**2018**	**2017**	**2016**	***Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu***
				(w tys. PLN)		
1. EMG Piotr Wierzejewski	-	-	313	203	301	-
2. Media i Reklama Jarosław Roszkowski.....	213	315	436	335	308	1
3. Maciej Małysz Doradztwo ...	-	-	16	-	-	-
4. EMG Michał Sadowski.....	-	-	15	-	-	-

Źródło: Spółka

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo:

- z EMG Piotr Wierzejewski zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 25 listopada 2015 roku. Przedmiotem umowy było świadczenie usług w zakresie informatycznym, w szczególności projektowania, wytwarzania i wdrażania oprogramowania, a także w zakresie czynności o charakterze zarządczym, tj. koordynowanie prac rozwojowych Emitenta, ustalanie harmonogramu zadań dla działu IT oraz nadzór nad ich realizacją;
- z Media i Reklama Jarosław Roszkowski zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 30 września 2017 roku. Przedmiotem umowy było świadczenie usług w zakresie wykonywania

raportów i analiz w oparciu o narzędzie Brand24. Transakcje w 2016 roku oraz do momentu podpisania umowy w 2017 roku, zostały rozliczone na podstawie wystawionych faktur;

- z Maciej Małysz Doradztwo zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 29 października 2018 roku. Przedmiotem umowy było opracowanie architektury systemu BI oraz opracowanie strategii działania utrzymania klientów;
- z EMG Michał Sadowski zawarte były transakcje na podstawie umowy z dnia 12 czerwca 2018 roku. Przedmiotem umowy było świadczenie usług w zakresie reklamy i promocji.

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Tabela 48: Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w latach 2016 – 2019

	Od 1 stycznia do 31 grudnia							
	2019		**2018**		**2017**		**2016**	
	Obroty	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**	**Obroty**	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**	**Obroty**	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**	**Obroty**	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**
	(w PLN)							
1. Michał Sadowski.	260 500	-	255 000	3 450	1 187 595	-	81 000	-
Wynagrodzenie...	260 500	-	255 000	3 450	200 000	-	81 000	-
Świadczenie w formie akcji własnych.....	-	-	-	-	987 595	-	-	-
2. Piotr Wierzejewski.....	195 500	-	312 875	104 550	1 190 905	-	300 966	-
Wynagrodzenie...	195 500	-	312 875	104 550	203 310	-	300 966	-
Świadczenie w formie akcji własnych.....	-	-	-	-	987 595	-	-	-
3. Jarosław Roszkowski.....	321 163	47 861	436 854	43 766	334 755	28 859	307 899	58 242
Wynagrodzenie...	321 163	47 861	436 854	43 766	334 755	28 859	307 899	58 242
4. Mikołaj Chruszczewski....	6 000	-	368	368	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	6 000	-	368	368	-	-	-	-
5. Mariusz Ciepły	12 000	-	368	368	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	12 000	-	368	368	-	-	-	-
6. Maciej Małysz	12 000	-	16 368	16 368	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	12 000	-	368	368	-	-	-	-
7. Adam Michalewicz	12 000	-	368	368	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	12 000	-	368	368	-	-	-	-
8. Anna Krawczyńska-Nowak	6 167	-	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	6 167	-	-	-	-	-	-	-

9. Karol Wnukiewicz	6 167	-	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	6 167	-	-	-	-	-	-	-
10. Jakub Kurzynoga	2 500	-	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie...	2 500	-	-	-	-	-	-	-

Źródło: Spółka

Tabela 49: Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w 2020 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020		*Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu*	
	Obroty	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**	**Obroty**	**Saldo zobowiązań na koniec okresu**
		(w PLN)		
1. Michał Sadowski	264 600	-	44 100	-
Wynagrodzenie	264 600	-	44 100	-
2. Piotr Wierzejewski	264 600	-	44 100	-
Wynagrodzenie	264 600	-	44 100	-
3. Jarosław Roszkowski	213 313	-	-	-
Wynagrodzenie	-	-	-	-
Umowa oświadczenie usług	213 313	38 689	1 024	-
4. Mariusz Ciepły.....	6 000	-	-	-
Wynagrodzenie	6 000	-	-	-
5. Maciej Małysz.....	5 000	-	-	-
Wynagrodzenie	5 000	-	-	-
6. Adam Michalewicz	7 000	-	-	-
Wynagrodzenie	7 000	-	-	-
7. Anna Krawczyńska-Nowak.....	6 000	-	-	-
Wynagrodzenie	6 000	-	-	-
8. Karol Wnukiewicz.....	7 000	-	-	-
Wynagrodzenie	7 000	-	-	-
9. Jakub Kurzynoga	6 000	-	-	-
Wynagrodzenie	6 000	-	-	-
10. Tomasz Łużak.....	1 000	-	-	-
Wynagrodzenie	1 000	-	-	-

Źródło: Spółka

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

Emitent nie posiada należności i zobowiązań warunkowych i innych pozabilansowych oraz należności wątpliwych z podmiotami powiązanymi.

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE

1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Prawa i obowiązki związane z Akcjami są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie. W niniejszym podrozdziale oraz podrozdziale *Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem* zostaną zaprezentowane niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami.

Prawa majątkowe związane z Akcjami

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 § 2 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku (art. 347 § 3 KSH).

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 KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, 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.

Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie Spółki powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. W związku z powyższym na Emitencie spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW m.in. o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 5 (pięć) dni przed dniem dywidendy. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 9 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Zgodnie z postanowieniami § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w terminie do dnia wypłaty dywidendy do godziny 11:30 emitent jest zobowiązany postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na poszczególne rachunki pieniężne uczestników KDPW, którzy dalej dystrybuują dywidendę na rachunki poszczególnych akcjonariuszy.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach Kodeksu Cywilnego.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń i procedur związanych z wypłatą dywidendy w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane w rozdziale *Opodatkowanie*, w punkcie

Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy, w podpunkcie *Podatek dochodowy od osób fizycznych, Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP*.

Prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (art. 433 § 1 KSH).

Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes Spółki (art. 433 § 2 KSH). Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, po przedstawieniu przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z obowiązku wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy (art. 474 § 2 KSH). Podział majątku między poszczególnych akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli (art. 474 § 1 KSH). W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uprawniony podmiot zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji

Akcje Spółki są zbywalne (art. 337 § 1 KSH), przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi (art. 337 § 2 KSH). W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej (art. 337 § 3 KSH). W braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji (art. 337 § 4 KSH). Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki (art. 337 § 5 KSH).

Dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 1 KSH). Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż dziesięć lat od dnia zawarcia umowy (art. 338 § 2 KSH).

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji.

Ustawowe ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji na rynku kapitałowym zostały przedstawione w rozdziale *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji*.

Prawa korporacyjne związane z Akcjami Spółki

Poniżej zostały wskazane prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Spółki, z pominięciem praw i obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem, które stanowią przedmiot następnego podrozdziału. Do praw o charakterze korporacyjnym akcjonariuszy Spółki należą w szczególności:

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486-487 KSH.

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

Każdy akcjonariusz ma prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu bezpłatnie odpisów dokumentów sporządzonych w związku z procesem łączenia, podziału lub przekształcania Spółki.

Zgodnie z art. 505 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane;
- dokumenty, o których mowa w art. 499 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 501 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 540 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału;
- sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących, za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzone;
- dokumenty, o których mowa w art. 534 § 2 KSH;
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów połączenia, o których mowa w art. 536 KSH;
- opinię biegłego, o której mowa w art. 538 § 1 KSH.

Zgodnie z art. 561 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo przeglądać w lokalu spółki następujące dokumenty:

- plan przekształcenia;
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki;
- projekt umowy albo statutu spółki przekształconej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH).

2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH, walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie takie powinno być złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). 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 (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH).

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad;
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w tym m.in. informacje o prawie akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, prawie akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał, sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 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

- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, powyższe informacje podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Raport taki powinien zawierać również treść projektów uchwał oraz załączników do tych projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia oraz – w przypadku zmiany Statutu – dotychczasowe jego postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Dodatkowo, Emitent zobowiązany będzie do zamieszczenia i utrzymywania na swojej stronie internetowej następujących danych:

- ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia;
- informacji o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu;
- projektów 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;
- formularzy pozwalających na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Kompetencje Walnego Zgromadzenia wynikają zarówno z przepisów prawa, w szczególności KSH, jak i Statutu Spółki.

Zgodnie z KSH oraz Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- podział zysku lub pokrycie straty;
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określanie ich przeznaczenia;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- likwidacja Spółki i wyznaczanie likwidatora;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH;
- nabycie akcji własnych Spółki w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
- zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego;
- zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji;

- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy).

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, chyba że Statut albo przepisy KSH wymagają dla ich podjęcia innej większości.

Walne Zgromadzenie Spółki może również podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki. Wymagana jest w tym wypadku większość 2/3 (dwie trzecie) głosów.

Uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych wskazanych w art. 453 § 2 KSH oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym uchwały o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego, zapadają większością 3/4 (trzy czwarte) głosów.

W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów.

Do powzięcia uchwały dotyczącej zmiany Statutu, zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplającej prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, konieczna jest zgoda wszystkich akcjonariuszy, których dana uchwała dotyczy.

Powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W przypadku nieprzeprowadzenia Walnego Zgromadzenia z powodu braku powyższego kworum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na danym Walnym Zgromadzeniu, obecnego na takim Walnym Zgromadzeniu.. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia, dokonane zmiany wchodzą w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, w sprawach osobowych i na wniosek przynajmniej jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa (art. 406^1 § 1 KSH). Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia (art. 406^3 § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406^3 § 2 KSH). Zgodnie z art. 406^5 § 1 KSH, udział w walnym zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że statut spółki stanowi inaczej; o udziale w walnym zgromadzeniu w sposób, o którym mowa powyżej, postanawia zwołujący to zgromadzenie. Udział ten obejmuje w szczególności: (i) 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, oraz (ii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia. Stosownie do art., 406^5 § 4 KSH spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; nie narusza to obowiązków informacyjnych określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu, a ponadto na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej (art. 412^1 § 2 KSH).

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 § 2 KSH). Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3 KSH).

Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412^1 § 2 KSH). Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 412^1 § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411^1 § 1 KSH).

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) 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 stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 KSH). W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia (art. 425 § 1 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom tych organów; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (v) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszowi nieobecnemu na walnym zgromadzeniu w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia 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).

Zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu posiedzenia jawnego (art. 423 § 1 KSH).

W sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik (art. 426 § 1 KSH).

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Przy czym nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków (art. 385 § 5 KSH).

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów (art. 385 § 7 KSH).

Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad (art. 428 § 1 KSH). Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 5 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH). W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. 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 (art. 428 § 7 KSH).

Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH), a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu (art. 428 § 3 KSH).

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji (art. 429 § 2 KSH). Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 KSH).

Spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego (§ 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o Raportach).

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1^1 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Akcjonariusze reprezentujący jedną dziesiątą kapitału zakładowego na walnym zgromadzeniu, mogą złożyć wniosek o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania

Akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Akcjonariusze spółki są uprawnieni do przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zgodnie z art. 415 § 1 KSH, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki wynikające z zapisów Statutu mogą zostać zmienione uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą większością trzech czwartych oddanych głosów. Zmiana taka wchodzi w życie z dniem jej wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Zmiana taka również wchodzi w życie z chwilą wpisania jej do rejestru przedsiębiorców KRS.

5. Umorzenie Akcji

Umorzenie dobrowolne

Zgodnie z postanowieniami Statutu akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH).

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 359 § 2 zd. 1 KSH). Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 § 2 zd. 2 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu (art. 359 § 3 KSH), natomiast uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana (art. 359 § 4 KSH).

Umorzenie przymusowe

Statut nie przewiduje możliwości dokonania umorzenia przymusowego.

6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, 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 (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale walnego zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz spółki publicznej 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.

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności (i) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie; (ii) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę; (iii) rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu; (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Zgodnie z art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo podejmie

taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych

Niniejszy Prospekt stanowi podstawę do ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW 2.157.843 (dwa miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści trzy) Akcji Dopuszczanych, w tym:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 20.541 (dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

W związku z objęciem 6.055 Akcji Serii H w wykonaniu praw z warrantów w dniu 21 sierpnia 2020 roku, łączna liczba wyemitowanych Akcji Serii H na Datę Prospektu wynosi 20.541. Emitent wskazuje, że dopuszcza możliwość, że w okresie ważności Prospektu zostaną objęte przez osoby uprawnione Akcje Serii H w liczbie przekraczającej 20.541. Zamiarem Spółki jest każdorazowe dopuszczanie do obrotu kolejnych Akcji Serii H powstałych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzania dokumentu ofertowego wskazanego w art. 1 ust. 5 Rozporządzenia Prospektowego.

Akcje Dopuszczane, tj. 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 538.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 15.384 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 71.769 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 13.267 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 86.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 172.482 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 20.541 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz 130.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, są zdematerializowane w KDPW i zarejestrowane pod kodem ISIN PLBRN2400013.

Zasady dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Uchwała Zarządu GPW jest podejmowana na podstawie wniosku złożonego przez Spółkę w ciągu 14 dni od jego złożenia. Dopuszczenie akcji do obrotu na GPW może nastąpić po spełnieniu warunków, o których mowa poniżej.

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

- został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej

została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu nie jest wymagane;

- ich zbywalność nie jest ograniczona;
- w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie z § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000,00 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000,00 EUR;
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW z dnia 12 września 2006 roku w sprawie szczegółowych warunków dopuszczenia i wprowadzania do obrotu publicznego niektórych instrumentów finansowych, decyzje Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu publicznego podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualnie umowne ograniczenia sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem.

Ponadto zgodnie z § 1 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań; lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17.000.000,00 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Zgodnie z § 1 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków, aby akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, muszą spełniać następujące warunki:

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

Zgodnie z § 3a Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty do obrotu Zarząd GPW ocenia dodatkowo, czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW, Zarząd GPW może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji w stosunku do papierów wartościowych emitenta, inwestorzy muszą liczyć się z czasowym brakiem ich płynności.

Spełnienie przez Spółkę kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW w postaci udziału Akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, który wynosi 36,92%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 52,03 mln PLN. W przypadku gdyby na dzień złożenia wniosku do GPW w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym Emitent nie spełniał kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym, Zarząd będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych

Akcje Wszystkich Serii zostały wyemitowane w polskich złotych.

3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

W dniu 6 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000,00 PLN, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki obejmuje 2.157.843 (dwa miliony sto pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści trzy) akcji i dzieli się na:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, wszystkie 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) Akcji Serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne;
- 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 20.541 (dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Na Datę Prospektu brak jest umów ograniczających zbywalność Akcji.

5. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczane do obrotu

Na Datę Prospektu żadne akcje ani jakiekolwiek inne papiery wartościowe Emitenta nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Na Datę Prospektu wszystkie Akcje Dopuszczane są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje Spółki notowane są pod skrótem B24 i są zarejestrowane w KDPW pod kodem PLBRN2400013. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

Żadne Akcje Emitenta nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

6. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym

Możliwość ewentualnej emisji nowych akcji dopuszcza się w związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego, bliżej opisanego w punkcie 16 *Pracownicy* rozdziału *Ogólny zarys działalności*.

Dodatkowo Emitent wskazuje, że Zarząd jest upoważniony przez Walne Zgromadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 13.000,00 PLN (trzynaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Zmiana Statutu Spółki, na podstawie której Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, nastąpiła na podstawie uchwały nr 4/04/20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2020 roku. Rejestracja przez sąd zmian Statutu wynikających z powyższej uchwały nastąpiła w dniu 18 czerwca 2020 roku. Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w ciągu 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu, o której mowa powyżej.

Poza powyższymi przypadkami oraz Akcjami Emitenta, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW nie jest planowana na Datę Prospektu jakakolwiek emisja akcji Spółki, które miałyby być przedmiotem subskrypcji prywatnej.

7. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą

Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty papierów wartościowych, dlatego też nie przewiduje się żadnych działań stabilizujących cenę.

8. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Prowadzeniem giełdy oraz organizacją alternatywnego systemu obrotu w Polsce zajmuje się GPW. Podstawowymi aktami prawnymi, regulującymi funkcjonowanie rynku kapitałowego są:

- Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- Ustawa o Ofercie Publicznej;
- Ustawa o Nadzorze.

Nadzór nad tym rynkiem sprawuje KNF.

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W Polsce organizacją obrotu instrumentami finansowymi zajmuje się Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Działa ona w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawę o Nadzorze, a także regulacje wewnętrzne, m.in. statut GPW i Regulamin GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja Akcji

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), chyba że dane papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. Papiery wartościowe wydane w formie papierowego dokumentu powinny zostać złożone przez Spółkę do depozytu prowadzonego na terytorium RP przez firmę inwestycyjną, KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Powyższe podmioty prowadzą rejestr osób uprawnionych ze złożonych papierów wartościowych. Emitent papierów wartościowych, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany do zawarcia z KDPW umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Z chwilą zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych zapisy w rejestrze złożonych papierów wartościowych uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych, a dokumenty złożone do depozytu zostają pozbawione mocy prawnej.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątek stanowią rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone. W takim przypadku podmiot, dla którego prowadzony jest rachunek zbiorczy (posiadacz rachunku zbiorczego), nie jest uważany za uprawnionego z zapisanych na tym rachunku zdematerializowanych papierów wartościowych, a jedynie osoba wskazana przez posiadacza tego rachunku ma status uprawnionej ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Zgodnie z KSH, na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Jeżeli została zawarta umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych, to wskazane papiery wartościowe zostają przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Wycofanie akcji z obrotu

KNF na wniosek spółki publicznej udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Zasady tej nie stosuje się w przypadku, gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu. Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęły uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawy podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. KDPW lub spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań określonych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wyrejestrowuje akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w terminie 14 dni od dnia ich wycofania lub wykluczenia. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązaniu ulega umowa o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Rozliczenie

Wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada *delivery vs payment*), a przeniesienie praw następuje w ciągu dwóch dni po dokonaniu transakcji. Co do zasady, każdy inwestor 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. Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godz. 8:30-17:05 czasu warszawskiego, o ile Zarząd GPW nie postanowi inaczej. Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. 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 dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl). Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej, są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań;
  - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe,

o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;

- łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3, 7 i 8 Ustawy o Ofercie Publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 roku uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 roku w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy

przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów;

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przepis art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;

- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103 ze zm.);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103 ze zm.).

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie:

- zdematerializowane: (i) akcje innej spółki; (ii) kwity depozytowe; (iii) listy zastawne;
- obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje 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. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – 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 są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. 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 tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. A Ustawy o Ofercie Publicznej, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio

przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. W przypadku, gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium RP oraz w innym Państwie Członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami Państwa Członkowskiego. 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, KNF może, najpóźniej na 3 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 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu KNF, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej:

- w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
  - średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo
  - średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniach, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniach, o którym mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;

- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec;
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością;

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W tym przypadku KNF, zgodnie z art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. KNF może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 79 ust. 4c Ustawy o Ofercie Publicznej, do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez firmę audytorską. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku KNF może zlecić sporządzenie wyceny firmie audytorskiej. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie KNF wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca KNF koszty sporządzenia wyceny.

Na podstawie art. 79 ust. 4d Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.

Zgodnie natomiast z art. 79 ust. 4e Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w art. 79 ust. 4a Ustawy o Ofercie Publicznej, wraz z jej uzasadnieniem.

Na podstawie art. 79 ust. 4f Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku udzielenia przez KNF zgody, o której mowa w art. 79 ust. 4b Ustawy o Ofercie Publicznej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji KNF udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

- w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
  - według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo
  - według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony powyżej;
- w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z art. 79 ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 3 i ust. 6 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Powyższe przepisy dotyczące ceny akcji proponowanej w wezwaniu stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych, o których mowa w art. 76 ust. 1 pkt 1 lit. b i c oraz pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabywanych w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji.

Rynkiem głównym, o którym mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest rynek regulowany, na którym notowany jest dany instrument finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa; albo

- w przypadku, gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego.

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji oraz w stosunku do podmiotów, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ zmianie, w związku z zajściem innych przyczyn.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania oraz wezwań, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio spoczywają:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych, w związku z akcjami spółki publicznej;
- 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 zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (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 RP, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu;
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 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 łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej 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 art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie

osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;

- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku: (i) zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej; (ii) w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów; (iii) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

W art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej wskazuje się przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, natomiast w art. 90a Ustawy o Ofercie Publicznej reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w Państwie Członkowskim innym niż RP. W art. 90b Ustawy o Ofercie Publicznej rozszerza się zastosowanie obowiązków, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, w ten sposób, że ilekroć jest mowa o papierach wartościowych, należy przez to rozumieć również instrumenty finansowe.

Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do papierów wartościowych

Przymusowy wykup akcji

Na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przy czym zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progów, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 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.

Na podstawie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązują następujące zasady, dotyczące ustalania ceny przy przymusowym wykupie. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym; albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej. W przypadku jednak gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej. Cena w przymusowym wykupie akcji nie może być także niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. Cena akcji w przymusowym wykupie nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, 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 – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy 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, o którym mowa powyżej są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% 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, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest uprawniony, z zastrzeżeniem art. 83 ust. 5 ustawy o Ofercie Publicznej, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 83 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce 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 proponowana w tym wezwaniu.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie Publicznej, zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego kto:

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6–8 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73-74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przywołanych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej;

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000,00 PLN.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000,00 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknięte w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w art. 97 ust. 1a pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć na:

- towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w 69-69b, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, KNF może nałożyć karę pieniężną, o której

mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku wydania decyzji nakładającej karę, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 6, 7 lub 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisy art. 96 ust. 10a-10c Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1-12 Ustawy o Ofercie Publicznej, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, natomiast kara pieniężna w wysokości, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1 albo 1h, 1a albo 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1, 1a, 1b, 1d, 1e lub 1h Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była wspólnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego;
- zewnętrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną;

karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. A, b, e oraz h-j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Prawie Bankowym, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie: firmy inwestycyjne, zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium RP, KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w Regulaminie GPW, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazuje manipulacji instrumentem finansowym, którą, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Nadużyć na Rynku, jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstępu;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- 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.

W myśl art. 12 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 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;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania; (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na

nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio. W myśl art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknięte przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty.

4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku

Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku przewiduje szczególny tryb postępowania z informacjami poufnymi oraz wprowadza zmienione regulacje w zakresie okresów zamkniętych.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, 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, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia;
- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, 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, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych. 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. Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. Z kolei 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.

Powyższa regulacja ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków, zaangażowania w działalność przestępczą oraz wszystkich osób które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, regulacje mają zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają 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) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku, 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) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ 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. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku.

Ponadto zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia w Sprawie Nadużyć na Rynku 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, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Jednakże, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze

na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak: poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

W przypadku powstania lub ustania stosunku dominacji, spółka dominująca jest zobowiązana do zawiadomienia spółki zależnej o tym zdarzeniu w ciągu dwóch tygodni od dnia, odpowiednio, powstania albo ustania stosunku dominacji. Zgodnie z KSH, za spółkę dominującą jest uważana spółka handlowa:

- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- której członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); lub
- która dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub
- która wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów określonych w art. 7 KSH, tj. umów zawartych pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Brak zawiadomienia o powstaniu stosunku dominacji skutkuje:

- zawieszeniem wykonywania prawa głosu z akcji posiadanych przez spółkę dominującą, reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej;
- nieważnością uchwał walnego zgromadzenia, chyba że zostały spełnione wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji

Źródłem prawa w zakresie wymogów związanych kontrolą koncentracji który ma wpływ na obrót akcjami jest również Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 i 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika 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 wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w powyższym rozumieniu stanowi również utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji przeprowadzane są przez holdingi finansowe w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa UE, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia przesłanek wynikających z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy (zgodnie z art. 1 ust. 3 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji):

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR, z czego łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 EUR chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Ponadto zgłoszenia można dokonać, gdy przedsiębiorstwa uczestniczące w koncentracji przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta

doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w Sprawie Kontroli Koncentracji).

Zgłoszenie Komisji Europejskiej zamiaru koncentracji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EUR lub łączny obrót na terytorium RP przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR. Obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 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 RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, 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.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku 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 RP równowartość 10.000.000,00 EUR.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone zasadniczo w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Jednakże w sprawach szczególnie skomplikowanych, co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa UOKiK w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub wymagających przeprowadzenia badania rynku, termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

W sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji, Prezes UOKiK przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec tej koncentracji. Przedstawienie zastrzeżeń wymaga uzasadnienia. Przedsiębiorca może ustosunkować się do zastrzeżeń w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia, jednak Prezes UOKIK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Zgodnie z art. 98 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie stanowi naruszenia obowiązku, o którym mowa w zdaniu powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, 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 szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKIK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy ‑ po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ‑ konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności

przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

– określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, termin spełnienia warunków.

Prezes UOKiK może przedstawić przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji warunki, o których mowa w art. 19 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w toku postępowania w sprawie koncentracji, a przedsiębiorca może ustosunkować się do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK w terminie 14 dni od dnia ich doręczenia. Prezes UOKIK, na uzasadniony wniosek przedsiębiorcy, przedłuża ten termin o nie więcej niż 14 dni. Warunki te może również przedstawić przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji i zobowiązać się do ich spełnienia. Brak stanowiska przedsiębiorcy, jego negatywne stanowisko co do warunków przedstawionych przez Prezesa UOKiK lub niezaakceptowanie przez Prezesa UOKiK warunków przedstawionych przez przedsiębiorcę powodują wydanie decyzji zakazującej dokonanie koncentracji.

W przypadku warunkowej zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK w decyzji tej nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji określonych w decyzji warunków.

Zgodnie z art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, na wniosek przedsiębiorcy, na którego nałożono obowiązek spełnienia powyższych warunków, Prezes UOKiK wydaje postanowienie o nieudostępnianiu decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów do dnia spełnienia tych warunków, jednak nie później niż do upływu terminu do ich spełnienia, w zakresie dotyczącym terminu spełnienia tych warunków. W takim wypadku Prezes UOKiK nie publikuje i nie podaje w inny sposób do publicznej wiadomości decyzji w zakresie określonym w art. 19 ust. 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK może uchylić decyzje, o których mowa w art. 18, art. 19 ust. 1 i w art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes UOKiK orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Przepisy art. 21 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Decyzje, o których mowa w art. 18 i art. 19 ust. 1 lub art. 20 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji złożony nie później niż 30 dni przed upływem tego terminu, przedłużyć, w drodze postanowienia, termin ten o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Odpowiedzialność z tytułu niespełnienia obowiązków wynikających z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKIK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (ii) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej; (iii) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKIK; (iv) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (v) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKIK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie: (i) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane; (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKIK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji; (iii) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów; (iv) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKIK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKIK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;

- nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

8. Ustawa o Kontroli Inwestycji

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku, poz. 2145 ze zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

- udziałów albo akcji;
- ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej;
- przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części;

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów; albo
- posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki; lub
- posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu art. 12c ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji; lub
- nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej;
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu;
- podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem;
- zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się: (i) przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; albo (ii) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej – przed opublikowaniem wezwania. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli; lub
- podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli; lub
- w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej; lub
- brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne; lub
- nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- bez złożenia zawiadomienia; albo
- pomimo wydania decyzji o sprzeciwie;

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

OPODATKOWANIE

Poniżej zaprezentowano jedynie ogólne zasady opodatkowania niektórych kategorii dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem akcji.

Przepisy prawa podatkowego Państwa Członkowskiego Inwestora oraz przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej tj. Państwa Członkowskiego kraju założenia Emitenta, mogą mieć wpływ na dochody uzyskane z tytułu papierów wartościowych.

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz, jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej (z wyłączeniem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej). Przepisy ustawy mają również zastosowanie do:

- spółek komandytowych (co do zasady od dnia 1 stycznia 2021 roku) oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży do właściwego urzędu skarbowego informacji o podmiotach posiadających prawo do udziału w zysku tej spółki (takie spółki jawne uzyskały co do zasady status podatnika podatku dochodowego od osób prawnych od dnia 1 stycznia 2021 roku);
- spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego innego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium RP

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ze sprzedaży akcji. Dochód stanowi różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na ich nabycie (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) jest opodatkowany na zasadach ogólnych, 19% podatkiem dochodowym.

Od dnia 1 stycznia 2018 roku, przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znowelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z nowo dodanym art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

Konsekwencją wyodrębnienia w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych źródła przychodu „zyski kapitałowe" jest obowiązek ustalania przez podatników przychodów, kosztów ich uzyskania oraz podstawy opodatkowania odrębnie dla każdego ze źródeł przychodów.

Ponadto, jeżeli w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podatnik uzyska dochód tylko z jednego z tych źródeł a w drugim z nich poniesie stratę, uzyskany dochód będzie podlegał

opodatkowaniu podatkiem dochodowym bez możliwości pomniejszenia go o stratę poniesioną w drugim źródle przychodów.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium RP siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium RP.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 3 ust. 3), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP 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 i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zasady opodatkowania podatników nieposiadających siedziby lub zarządu na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Podatnicy mający siedzibę lub zarząd w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania powinni zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one mieć wpływ na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji.

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych określono w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych akcji są traktowane jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Stosownie do art. 17 ust. 1ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychód z odpłatnego zbycia akcji powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności akcji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji, czyli kwotami ze sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie akcji (tj. cena nabycia) oraz wydatkami związanymi bezpośrednio z nabyciem (np. opłaty notarialne, opłaty dla domu maklerskiego itp.).

Podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu (PIT-8C) w terminie do końca lutego roku kalendarzowego następującego po roku, w którym osoba fizyczna osiągnęła dochód (poniosła stratę) z tytułu zbycia papierów wartościowych (art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. W takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają miejsca zamieszkania na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium RP (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 3 ust. 2b), za dochody (przychody) osiągane na terytorium RP uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- pracy wykonywanej na terytorium RP na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności wykonywanej osobiście na terytorium RP, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium RP, w tym poprzez położony na terytorium RP zagraniczny zakład;
- położonej na terytorium RP nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium RP 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 i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium RP, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zasady opodatkowania podatników podatku dochodowego od osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP mogą być modyfikowane przez przepisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zazwyczaj umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska stanowią, że zyski ze sprzedaży akcji mogą być opodatkowane tylko w państwie siedziby zbywcy. Wyjątek stanowią umowy zawierające „klauzulę nieruchomościową", która pozwala Polsce opodatkować zyski ze zbycia praw udziałowych w spółkach, których aktywa składają się głównie bądź w przeważającej części z nieruchomości położonych w Polsce.

Osoby fizyczne, mające miejsce zamieszkania w państwach, z którymi RP zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinny zapoznać się z postanowieniami tych umów, gdyż mogą one wpływać na zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży papierów wartościowych.

2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Biorąc pod uwagę literalne brzmienie przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych powstała wątpliwość, czy od 2018 roku opodatkowaniu nie podlegają również wkłady pieniężne do spółki kapitałowej, a tym samym objęcie akcji za gotówkę przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu 1 marca 2018 roku Minister Finansów wydał interpretację ogólną, w której potwierdził, iż art. 12 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie obejmuje swoim zakresem przypadków wnoszenia do spółki lub spółdzielni wkładów pieniężnych a zatem wniesienie wkładu pieniężnego do spółki lub spółdzielni w dalszym ciągu nie powoduje powstania – po stronie podmiotu wnoszącego – przychodu.

Konsekwencją powyższego jest Ustawa z dnia 15 czerwca 2018 roku o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, która wprowadza zmiany w brzmieniu przepisu art. 12 ust. 1 pkt 7. Zgodnie ze zmienionym brzmieniem tego przepisu przychodem jest wartość wkładu określona w statucie lub umowie spółki, a w razie ich braku wartość wkładu określona w innym dokumencie o podobnym charakterze – w przypadku wniesienia do spółki albo do spółdzielni wkładu niepieniężnego; jeżeli jednak wartość ta jest niższa od wartości rynkowej tego wkładu albo wartość wkładu nie została określona w statucie, umowie albo innym dokumencie o podobnym charakterze, przychodem jest wartość rynkowa takiego wkładu określona na dzień przeniesienia własności przedmiotu wkładu niepieniężnego. Przepis ten ma zastosowanie do przychodów uzyskanych od początku roku podatkowego, który rozpoczął się po dniu 31 grudnia 2017 roku.

3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy

Podatek dochodowy od osób prawnych

Jak już wskazano powyżej, od dnia 1 stycznia 2018 roku dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią odrębne źródło przychodów – przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium RP ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Stosownie do art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu dywidend, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium RP;
- uzyskującym dywidendę jest spółka podlegająca w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, o której mowa w podpunkcie drugim powyżej, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w podpunkcie pierwszym powyżej;
- spółka, o której mowa podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie od podatku dochodowego ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca przychody z dywidend, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej dywidendę w wysokości, określonej w podpunkcie trzecim powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wymaganej wysokości) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

- spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 roku w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE z dnia 18 sierpnia 2003 roku, L 207, s. 1, ze zm.);
- przychodów z dywidend wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium RP, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony w punkcie trzecim powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w RP lub w innym niż RP Państwie Członkowskim, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zgodnie z art. 22 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie z opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się:

- jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności;

- innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Zwolnienia od opodatkowania, o których mowa powyżej stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest RP, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż RP państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opodatkowania przychodów z dywidend stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia od podatku, o którym mowa powyżej, nie stosuje się jeżeli skorzystanie ze zwolnienia było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

Uznaje się przy tym (zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), 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, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszły w życie znaczące zmiany do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zmieniające dotychczasowe zasady poboru podatku u źródła, m.in. w stosunku do wypłacanych dywidend.

Zgodnie ze zmienionymi przepisami (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (m.in. dywidendy), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000,00 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową będzie możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik będzie obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy nie będzie pobierany, jeżeli podatnicy, wymienieni w art. 17 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, korzystający ze zwolnienia w związku z przeznaczeniem dochodów na cele statutowe lub inne cele określone w tym przepisie, złożą płatnikowi najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności oświadczenie, że przeznaczą dochody z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych - na cele wymienione w tym przepisie.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Prawnych, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosują zwolnienia wynikające z tych przepisów pod warunkiem udokumentowania przez spółkę, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 albo w art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

- jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji; lub
- istnienia zagranicznego zakładu – zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się jej siedziba lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania.

Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku posiadania certyfikatu, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

W przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników zagranicznych;
- dywidend oraz przychodów uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych,

obowiązek poboru podatku u źródła stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Prawnych przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 (tj. 2.000.000,00 PLN) osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są, co do zasady, obowiązane jako płatnicy pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000,00 PLN:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Podmioty wypłacające należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w kwocie przekraczającej 2.000.000,00 PLN mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydaje organ podatkowy, na wniosek złożony przez podmiot, o którym mowa w art. 28b ust. 2, pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu zwolnienia).

Ponadto, przepisu art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dotyczącego obligatoryjnego poboru podatku u źródła) w przypadku przekroczenia kwoty płatności, o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w ust. 1, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 28b ust. 4 pkt 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami niniejszej ustawy,
- 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. Obowiązek złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się dokumentację pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 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 - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku - w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zostało zawieszone do dnia 30 czerwca 2021 roku na mocy zmienionego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 roku w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. poz. 2545, z 2019 roku poz. 1203 i 2528 oraz z 2020 roku poz. 1096).

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Opodatkowanie osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych przychodów z dywidend pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Przychodów z dywidend nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Co do zasady, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zryczałtowany podatek dochodowy od dywidend pobierają jako płatnicy podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli przychody z tytułu dywidend zostały uzyskane na terytorium RP i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidend są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z tytułu dywidendy do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera

zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest RP. Przy czym zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca zamieszkania dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik (art. 41 ust. 9a – 9c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

4. Ogólne zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi (tj. między innymi akcji):

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego;
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium RP.

Jednakże, w przypadku wykonywania praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych na terytorium RP, ich nabycie w drodze spadku lub darowizny nie będzie podlegało

opodatkowaniu, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium RP.

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

Przy spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych związanych z posiadaniem papierów wartościowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę będzie zwolnione z opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.

6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

Stosownie do art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, w tym Emitent jako płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

DODATKOWE INFORMACJE

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

W dniu 19 grudnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia podjęło uchwałę nr 3/12/18 w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, która została następnie zmieniona uchwałą nr 5/10/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 października 2019 roku w sprawie zmiany uchwały nr 3/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która następnie została zmieniona uchwałą nr 3/11/20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2020 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 5/10/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 14.10.2019 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 3/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**Uchwała w Sprawie Dopuszczenia**").

Uchwała w Sprawie Dopuszczenia stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu.

2. Dostępne dokumenty

W okresie ważności Prospektu, Spółka udostępni 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.

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 (www.brand24.pl) 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.

3. Biegli Rewidenci

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa) jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 477.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2016 – 2018 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń z ich badania. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Radosław Ożga (biegły rewident nr 13421, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

„Ecovis System Rewident" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Garażowa 5A, 02-651 Warszawa) jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 1253.

„Ecovis System Rewident" Sp. z o.o. (adres: ul. Garażowa 5A, 02-651 Warszawa) przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za rok obrotowy 2019 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Beata Biolik-Przybyłowska (biegły rewident nr 11858, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

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.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nastąpił przypadek zmiany biegłego rewidenta wybranego do badania sprawozdań finansowych Spółki, który spowodowany był wzrostem cen usług świadczonych przez poprzednią firmę audytorską.

4. Podmioty zaangażowane

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu nie występuje konflikt interesów. Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczenia.

Wskazane poniżej podmioty brały udział w przygotowaniu Prospektu oraz Dopuszczeniu.

Spółka

Spółka Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Spółki

Doradcą Prawnym Spółki jest Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę zlecenia, 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 zlecenia.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

5. Publiczne oferty przejęcia

Do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

6. Informacje pochodzące od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych Grupy 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;
- raportów i publikacji branżowych, w tym m.in.: (i) Gartner; (i) Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości; (iii) World Internet Stats; oraz (iv) Statista.

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.

7. Koszty Oferty

Nie dotyczy. Sporządzenie niniejszego Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem oferty lub emisji papierów wartościowych.

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

1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za wszystkie 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.

Michał Sadowski
Prezes Zarządu

Piotr Wierzejewski
Członek Zarządu

2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tych częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do rozdziału Prospektu *Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu* i punktu Prospektu *Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami* oraz odpowiadających temu rozdziałowi części *Podsumowania*.

Elżbieta Urbańska
Członek Zarządu

Agnieszka Wyszomirska
Prokurent

3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które kancelaria prawna Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jest odpowiedzialna są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie, jest ograniczona do następujących rozdziałów Prospektu: *Rynek kapitałowy w Polsce oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji* oraz rozdział *Opodatkowanie*.

Wojciech Szczepaniak

Komplementariusz

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Wszystkich Serii	1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, wszystkie 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) Akcji Serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne; 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 20.541 (dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Akcje Dopuszczane	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I oraz Akcje Serii J
Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H Akcje Serii I, Akcje Serii J (odpowiednio)	1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

	71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, wszystkie 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) Akcji Serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne; 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 20.541 (dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda; 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda
Alior Bank	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa) wpisana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305178
ASI	Alternatywna spółka inwestycyjna
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW
Doradca Prawny	Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st.

	Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000583564
Ecovis System Rewident	„Ecovis System Rewident" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Garażowa 5A, 02-651 Warszawa
Emitent, Spółka, Brand 24, Jednostka Dominująca	Spółka Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław) wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000395367
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Firma Audytorska / Firmy Audytorskie	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. lub, „Ecovis System Rewident" Sp. z o.o. lub, w zależności od kontekstu oba podmioty łącznie
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000048901
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
Grupa	Grupa kapitałowa Brand 24 w skład której wchodzi Spółka jako podmiot dominujący oraz jej Spółka Zależna działająca pod nazwą Brand 24 Global Inc., utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware (USA), w której Emitent jest jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% ogólnej liczby głosów. Adresem Brand 24 Global Inc. jest 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808
Historyczne Informacje Finansowe	Informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2018 roku lub, informacje finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku lub,

	w zależności od kontekstu informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 roku
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2019 roku poz. 1145 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF / MSR	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
NBP	Narodowy Bank Polski
OFE	Otwarte Fundusze Emerytalne
Ordynacja Podatkowa	Ordynacja podatkowa z dnia 29 sierpnia 1997 r. (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 900 z późn. zm.)
Państwa Członkowskie	Państwa należące do Unii Europejskiej
PKF Consult	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6/1B, 02 – 695 Warszawa
PLN, zł	Złoty – prawny środek płatniczy RP będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U. z 1994 r., Nr 84, poz. 386 ze zm.)

Polska, RP	Rzeczpospolita Polska
Prawo Autorskie	Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1231 ze . zm.)
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Prospekt	Niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia nr 2017/1129, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 17 marca 2020 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 66/1721/2019 Rady GPW z dnia 23 grudnia 2019 ze zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 roku Nr 119, str. 1 ze zm.)
Rozporządzenie 2017/1129, 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 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 roku Nr 168, str. 12 ze zm.)
Rozporządzenie Delegowane 2019/979	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 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 1)
Rozporządzenie Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)
Rozporządzenie nr 2019/980	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 roku Nr 166, str. 26 ze zm.)
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757 ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.)
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Dz.Urz.UE z dnia 29 stycznia 2004 roku, L 24, s.1, ze zm.)
Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002	Rozporządzenie (WE) Nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego I Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości
Spółka Zależna	Brand 24 Global Inc. Utworzona i działająca zgodnie z prawem stanu Delaware (USA). Adres: 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware 19808

Statut	Statut Spółki obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Informacje Finansowe	Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe: (i) za I kwartał 2020 roku obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku; (ii) za 6 miesięcy 2020 roku obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku; oraz (iii) za 9 miesięcy 2020 roku obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku.
Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 3/11/20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 listopada 2020 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 5/10/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.10.2019 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 3/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
UE	Unia Europejska
Umowa Kredytowa	Umowa pomiędzy Spółką a Alior Bank o kredyt w rachunku bieżącym nr U0003296955662, na mocy której Spółce został udzielony kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych) na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej

Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421 z późn. zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2020 roku poz. 95 ze zm.)
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz. U. z 2020 roku, poz. 2145 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 180 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 roku poz. 89 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Baz Danych	Ustawa z dnia 27 lipca 2001 roku o ochronie baz danych (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 2134 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 369 ze zm.)
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 (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1387 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 1406 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2020 roku poz. 815 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadku i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadku i darowizn (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1813 ze zm.)

Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”	Wytyczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 5 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zarząd	Zarząd Emitenta
Główni Akcjonariusze	Larq Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie; Pan Michał Sadowski; Pan Piotr Wierzejewski; Venture Inc S.A. z siedzibą we Wrocławiu;
Zatwierdzenie Prospektu	przez zatwierdzenie Prospektu należy rozumieć proces zatwierdzenia Prospektu, w ramach którego 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
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

Android	System operacyjny z jądrem Linux dla urządzeń mobilnych takich jak telefony komórkowe, smartfony, tablety (tablety PC) i netbooki
ARPU	Średniomiesięczny przychód przypadający na klienta
Big Data	Termin odnoszący się do dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych, których przetwarzanie i analiza jest trudna, ale jednocześnie wartościowa, ponieważ może prowadzić do zdobycia nowej wiedzy
Brand24	Oprogramowanie analityczne stworzone przez Brand 24 S.A. służące do monitorowania treści w Internecie, m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach oraz w serwisach informacyjnych
CAGR	Średnio roczny wzrost pewnej wielkości w badanym okresie
Churn	Liczba klientów, którzy rezygnują z dostępu do oprogramowania
Cloud computing	Inaczej chmura obliczeniowa jest modelem przetwarzania danych opartym na szeregu usług dostarczonych przez zewnętrznych usługodawców
Content Marketing	Tzw. marketing treści, to strategia polegająca na pozyskiwaniu potencjalnych klientów poprzez publikowanie atrakcyjnych i przydatnych treści, które zainteresują ściśle sprecyzowaną grupę odbiorców
Community Marketing / Social Media	Wykorzystanie społeczności internetowych i mediów generowanych przez użytkowników w celach marketingowych, sprzedażowych, PR-owych oraz obsługi klienta
Dom mediowy	Organizacja marketingowa, której zadaniem jest planowanie oraz zakup kampanii reklamowych w mediach masowych
Hashtag	Słowo lub wyrażenie, poprzedzone charakterystycznym symbolem #, wykorzystywane do organizowania treści, czyli grupowania do odpowiednich kanałów

iOS	System operacyjny Apple Inc dla urządzeń mobilnych iPhone, iPod touch oraz iPad
Lead sprzedażowy	Konsument, jednostka lub firma, która jest potencjalnie zainteresowana danym produktem bądź usługą
MRR	Miesięczne powtarzalne przychody
NPS (Net Promoter Score)	Narzędzie oceny lojalności klientów danej firmy
Ocena sentymentu, analiza sentymentu, sentyment grup docelowych	Analiza sentymentu (sentymentu grup docelowych) pozwala ocenić, czy dany wpis (członków grup docelowych) jest pozytywny, neutralny, czy negatywny
Onbound marketing	Tzw. „marketing przychodzący" , to strategia marketingu, polegająca na podejmowaniu odpowiednich działań, które umożliwią odbiorcom samodzielne odnalezienie nadawcy danego przekazu reklamowego
Program afiliacyjny	Tzw. programy partnerskie, to specjalne umowy, w których sprzedawca (reklamodawca) płaci właścicielowi strony internetowej (afiliantowi) prowizję z tytułu wygenerowania ruchu
SaaS	Najbardziej kompleksowa usługą segmentu Cloud Computing polegająca na dostarczeniu usługobiorcy aplikacji oraz infrastruktury niezbędnej do jej prawidłowego działania
SEM	To marketing w wyszukiwarkach internetowych. Ogół działań promocyjnych w internecie, które mają na celu uzyskanie jak najlepszych pozycji serwisu w wynikach wyszukiwania, na wybrane słowa / frazy kluczowe wpisywane przez użytkowników w zapytaniu do wyszukiwarki
Sentyment	Wydźwięk emocjonalny wypowiedzi
SEO	Optymalizacja stron pod kątem wyszukiwarek internetowych. To działania podejmowane w celu osiągnięcia przez daną stronę internetową jak najwyższej pozycji w organicznych wynikach wyszukiwania dla konkretnych słów kluczowych

TB	Terabajt, tj. jednostka używana w informatyce do określania rozmiaru największych pamięci masowych, zasobów plików i baz danych
Upsell	Sprzedaż dodatkowa – to oferowanie klientowi produktów lub usług o wyższej cenie, wyższym standardzie, większej ilości funkcji
Web crawler	Program zbierający informacje o strukturze, stronach i treściach znajdujących się w internecie
Wizerunek marki	To sposób, w jaki dana marka obecna jest w świadomości konsumentów, swoich klientów, pracowników i partnerów biznesowych

INFORMACJE FINANSOWE

1. **Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za 2019 rok**

ECOVIS®
SYSTEM REWIDENT

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Brand 24
z siedzibą we Wrocławiu
sporządzonych za okres
od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

WARSZAWA, 15.II.2021 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BRAND 24

Dla Akcjonariuszy Brand 24 S.A.

Wstęp

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz w związku z wymogami pozycji 18.3 załącznika nr 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 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 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r. z późniejszymi zmianami), zwanym dalej „rozporządzeniem o prospekcie", przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Brand 24, zwanej dalej „Grupą", w której Jednostką Dominującą jest Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, zwana dalej „Jednostką Dominującą", za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające. Historyczne informacje finansowe zostały przygotowane i podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 15 lutego 2021 r. w celu zamieszczenia w Prospekcie i mogą nie być odpowiednie do wykorzystania ich w innym celu.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych zostały opisane w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. ul. Garażowa 5 A, 02-651 Warszawa, **tel.:** +48 (22) 380 03 80, **fax:** +48 (22) 380 03 81, **e-mail:** warsaw-sr@ecovis.com http://www.ecovis.com Nr 1253 w Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów, **KRS:** 0000054522, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, **NIP:** PL 526-10-36-755, **Regon:** 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł;
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2015** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.
ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. is the Polish member firm of ECOVIS International.

Opinia o historycznych informacjach finansowych

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24, dla celów Prospektu, przedstawiają jasny i rzetelny obraz jej sytuacji finansowej i majątkowej na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z zasadami polityki rachunkowości opisanymi w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla potrzeb Prospektu, historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz polityką rachunkowości opisaną w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia historycznych informacji finansowych wolnych od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu kontroli wewnętrznej.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu. Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 z późniejszymi zmianami) uwzględniając wymogi pozycji 18.3 załącznika nr 1 rozporządzenia o prospekcie oraz Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. ul. Garażowa 5 A, 02-651 Warszawa, **tel.:** +48 (22) 380 03 80, **fax:** +48 (22) 380 03 81, **e-mail:** warsaw-sr@ecovis.com http://www.ecovis.com Nr 1253 w Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów, **KRS:** 0000054522, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, **NIP:** PL 526-10-36-755, **Regon:** 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł;
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2015** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

ISO 9001 BUREAU VERITAS Certification

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.
ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. is the Polish member firm of ECOVIS International.

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.

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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania na temat kwot i ujawnień w historycznych informacjach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji historycznych informacji finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Inne sprawy

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. datowane na dzień 20 marca 2020 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 r. Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych za rok 2019 pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Brand 24 za rok 2019 r.
Na temat tego sprawozdania finansowego wydaliśmy odrębne sprawozdanie z badania dnia 20 marca 2020 r., w którym wskazaliśmy kluczowe sprawy badania odnoszące się do badania tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. ul. Garażowa 5 A, 02-651 Warszawa, **tel.:** +48 (22) 380 03 80, **fax:** +48 (22) 380 03 81, **e-mail:** warsaw-sr@ecovis.com http://www.ecovis.com Nr 1253 w Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów, **KRS:** 0000054522, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, **NIP:** PL 526-10-36-755, **Regon:** 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł;
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2015** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

ISO 9001 BUREAU VERITAS Certification

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.
ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. is the Polish member firm of ECOVIS International.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania informacji finansowych za rok obrotowy 2019. Są one wyznaczone spośród:

- obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie;
- znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia;
- znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Jednostki Dominującej;
- zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na badanie.

Kluczowe sprawy zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy ich formułowaniu nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Opis kluczowej sprawy	*Jak odniesiono się do sprawy w czasie badania*
Nakłady na prace rozwojowe (w toku i zakończone)	
W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa prezentuje nakłady na prace rozwojowe (niezakończone oraz ukończone) o łącznej wartości 3 423 243 zł, wartość ta stanowi istotny udział w sumie bilansowej (30%). We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego znajduje się szczegółowy opis polityki rachunkowości w tym zakresie. Ujawnienia na temat prac rozwojowych zaprezentowano w nocie 11 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.	W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu alokacji nakładów na prace rozwojowe, moment przyjęcia do użytkowania oraz metody i stawki amortyzacji zakończonych prac rozwojowych. Nasze procedury obejmowały również: *zrozumienie procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu oceny utraty wartości; *ocenę przyjętych stawek amortyzacji dla zrealizowanych projektów;

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. ul. Garażowa 5 A, 02-651 Warszawa, **tel.:** +48 (22) 380 03 80, **fax:** +48 (22) 380 03 81, **e-mail:** warsaw-sr@ecovis.com http://www.ecovis.com Nr 1253 w Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów, **KRS:** 0000054522, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, **NIP:** PL 526-10-36-755, **Regon:** 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł;
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2015** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.
ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. is the Polish member firm of ECOVIS International.

Zagadnienie zostało uznane za znaczące ryzyko badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na wartość danej pozycji, która jest istotna dla sprawozdania finansowego Grupy, jak również z uwagi na element profesjonalnego osadu kierownictwa Jednostki Dominującej przy wycenie utraty wartości tego aktywa.	*ocenę przyjętych przez kierownictwo Jednostki Dominującej założeń i dokonanych szacunków; w szczególności zasadność danych będących podstawą do określenia utraty wartości; *weryfikację kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Na podstawie przeprowadzonych procedur badania, uznaliśmy przyjęte założenia za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji. W wyniku przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie historycznych informacji finansowych, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Beata Biolik-Przybyłowska.

Działający w imieniu Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-651) przy ul. Garażowej 5a wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem **1253** w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe

BBiolik

Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

Warszawa, dnia 15.II.2021 r.

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. ul. Garażowa 5 A, 02-651 Warszawa, **tel.:** +48 (22) 380 03 80, **fax:** +48 (22) 380 03 81, **e-mail:** warsaw-sr@ecovis.com http://www.ecovis.com Nr 1253 w Polskiej Izbie Biegłych Rewidentów, **KRS:** 0000054522, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, **NIP:** PL 526-10-36-755, **Regon:** 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł;
Ecovis System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy **ISO 9001:2015** w zakresie badania sprawozdań finansowych.

A member of ECOVIS International, a network of tax advisors, accountants, auditors and lawyers, operating in more than 60 countries across 6 continents.
ECOVIS International is a Swiss association. Each Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. is the Polish member firm of ECOVIS International.

2. Historyczne Informacje Finansowe za 2019 rok

BRAND24

GRUPA KAPITAŁOWA BRAND 24

Historyczne informacje finansowe za rok obrotowy 2019

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 3

INFORMACJE OGÓLNE 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 9

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 11

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 12

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA 26

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.2019-12.2019	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018	01.2018-12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 651 840	3 638 440	11 827 454	2 771 908
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 057 284	1 640 542	6 036 578	1 414 746
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(880 155)	(204 601)	(1 877 321)	(439 973)
Zysk (strata) brutto	(1 105 217)	(256 920)	(2 014 728)	(472 176)
Zysk (strata) netto	(996 778)	(231 712)	(1 755 360)	(411 390)
Liczba akcji w sztukach	2 021 788	2 021 788	2 007 302	2 007 302
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0.49)	(0.11)	(0.87)	(0.20)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe	9 499 839	2 230 795	4 222 930	982 077
Aktywa obrotowe	1 726 327	405 384	1 870 745	435 057
Kapitały własne	1 699 463	399 076	2 339 508	544 072
Zobowiązania długoterminowe	3 557 417	835 369	523 213	121 677
Zobowiązania krótkoterminowe	5 969 286	1 401 734	3 230 955	751 385
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0.84	0.20	1.17	0.27

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.2019-12.2019	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018	01.2018-12.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 523 619	586 643	993 936	232 941
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 212 823)	(514 395)	(1 264 483)	(296 347)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(588 923)	(136 901)	(1 666 071)	(390 464)

Kurs EUR/PLN	2019	2018
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4.2585	4.3000
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4.3018	4.2669

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: BRAND 24 S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław ul. Strzegomska 138

Kraj rejestracji: PL

Podstawowy przedmiot działalności:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Krajowy Rejestr Sądowy
KRS 0000395367

Numer statystyczny REGON: 144886667

2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca Brand 24 S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE I CEL SPORZĄDZENIA

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia w Prospekcie Spółki.

Historyczne Informacje Finansowe obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane finansowe zawarte w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych za wszystkie wyżej wymienione okresy zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych za rok 2019 pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r. Grupy Kapitałowej Brand 24, które zostało opublikowane w dniu 20 marca 2020 r. i jest dostępne na stronie internetowej Brand 24 S.A., za wyjątkiem:

1. treści niniejszej noty,
2. noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2019 r., w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych,
3. noty 7 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej", w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych, oraz informacji o emisji nowych akcji.
4. punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o zgodności danych finansowych.

Od dnia publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Brand 24 za 2019 rok na rynku NewConnect nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszych historycznych informacjach finansowych, poza zmianami w kapitałach i w składzie Rady Nadzorczej, które zostały opisane poniżej.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2019 R.:

Zarząd:

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Członek Zarządu	-	Piotr Wierzejewski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Małysz
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej w ciągu roku:

W dniu 26 czerwca 2019 roku Pan Mikołaj Chruszczewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem na ten sam dzień.
W dniu 26 czerwca 2019 roku Pan Jarosław Roszkowski został odwołany ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten sam dzień.
Wobec powyższego, w dniu 26 czerwca 2019 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Karol Wnukiewicz oraz Pani Anna Krawczyńska-Nowak.
W dniu 14 października 2019 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Jakub Kurzynoga.

W dniu 22 maja 2020 roku Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 17 listopada 2020 roku Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17 listopada 2020 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Tomasz Łużak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

5. FIRMA AUDYTORKSA:

ECOVIS System Rewident Sp. z o.o.
ul. Garażowa 5A
02-651 Warszawa
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 1253

6. BANKI

Alior Bank S.A.
Santander Bank Polska S.A.
ING Bank Śląski S.A.

7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	666 281	66 628,10	32,96	666 281	32,96
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Venture Inc S.A.	211 682	21 168,20	10,47	211 682	10,47
Pozostali	647 769	64 776,90	32,03	647 769	32,03
Razem	2 021 788	202 178,80	100,00	2 021 788	100,00

W dniu 16.10.2019 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1.448,60 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS dnia 14.01.2020 r.

Według stanu na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	624 281	62 428,10	28,93	624 281	28,93
Michał Sadowski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Piotr Wierzejewski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,41	224 682	10,41
Pozostali	854 824	85 482,40	39,61	854 824	39,61
Razem	2 157 843	215 784,30	100,00	2 157 843	100,00

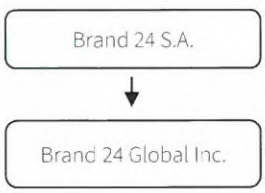
W dniu 18.06.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 02.11.2020 r.

8. SPÓŁKI ZALEŻNE:

- Brand 24 Global Inc. ,100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu
  Adres: 711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19808

Spółka zależna została utworzona w dniu 10.03.2016 r.

9. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:



10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Historyczne Informacje Finansowe odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 oraz jej wynik finansowy za rok 2019.

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 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.

11. ZATWIERDZENIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 lutego 2021 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
1	Przychody ze sprzedaży	15 651 840	11 827 454
	Przychody ze sprzedaży usług	15 651 840	11 827 454
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 057 284	6 036 578
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 057 284	6 036 578
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 594 556	5 790 876
2	Koszty sprzedaży	5 458 947	3 657 594
2	Pozostałe koszty ogólnego zarządu	3 640 035	3 344 578
3	Pozostałe przychody operacyjne	14 369	43 029
3	Pozostałe koszty operacyjne	31 163	119 182
2	Koszty wyceny programu motywacyjnego	358 956	589 870
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(880 155)	(1 877 321)
4	Przychody finansowe	74	985
4	Koszty finansowe	225 136	138 392
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 105 217)	(2 014 728)
6	Podatek dochodowy	(108 440)	(259 368)
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(996 778)	(1 755 360)
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
	Zysk (strata) netto	(996 778)	(1 755 360)
7	Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.50)	(0.88)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.47)	(0.83)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.50)	(0.88)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.47)	(0.83)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Zysk (strata) netto	(996 778)	(1 755 360)
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	(3 672)	(15 728)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 672)	(15 728)
Suma dochodów całkowitych	(1 000 450)	(1 771 088)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(1 000 450)	(1 771 088)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	AKTYWA	31.12.2019	31.12.2018
	Aktywa trwałe	**9 499 839**	**4 222 930**
9	Rzeczowe aktywa trwałe	193 388	137 346
10	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 983 319	1 637 760
11	Wartości niematerialne	3 544 498	2 016 685
	Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82 311	63 439
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690 155	364 425
	Pozostałe aktywa trwałe	6 169	3 276
	Aktywa obrotowe	**1 726 327**	**1 870 745**
12	Należności handlowe	811 743	958 567
6	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
13	Pozostałe należności	485 458	159 203
	Rozliczenia międzyokresowe	70 968	116 692
14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 158	636 283
	AKTYWA RAZEM	**11 226 166**	**6 093 676**

NOTA	PASYWA	31.12.2019	31.12.2018
	Kapitały własne akcjonariuszy	**1 699 463**	**2 339 508**
15	Kapitał zakładowy	202 179	200 730
17	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 185 350	5 185 350
17	Pozostałe kapitały	3 400 594	3 041 638
	Różnice kursowe z przeliczenia	(9 088)	(5 416)
18	Niepodzielony wynik finansowy	(6 082 794)	(4 327 434)
	Wynik finansowy bieżącego okresu	(996 778)	(1 755 360)
	Zobowiązania długoterminowe	**3 557 417**	**523 213**
22	Zobowiązania z tytułu leasingu	3 351 231	515 427
	Inne zobowiązania długoterminowe	-	962
6	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202 451	1 579
23	Zobowiązania do wykonania świadczenia	3 734	5 245
	Zobowiązania krótkoterminowe	**5 969 286**	**3 230 955**
19	Kredyty i pożyczki	1 396 852	10 700
22	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 704 021	1 192 394
20	Zobowiązania handlowe	1 462 248	620 303
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 239	-
21	Pozostałe zobowiązania	293 652	145 739
23	Zobowiązania do wykonania świadczenia	967 371	1 096 441
24	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29 302	25 377
24	Pozostałe rezerwy	99 600	140 000
	PASYWA RAZEM	**11 226 166**	**6 093 676**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	1 449	-	-	-	-	-	1 449
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	358 956	-	-	-	358 956
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	758 582	(996 778)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 672)	-	-	(3 672)
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2018 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	188 954	1 987 667	5 660 451	10 312	(1 122 595)	(3 204 839)	3 519 950
Emisja akcji	11 776	3 197 683	(3 208 683)	-	-	-	776
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	589 870	-	-	-	589 870
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(3 204 839)	1 449 479	(1 755 360)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(15 728)	-	-	(15 728)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(996 778)	(1 755 360)
Korekty razem:	3 520 397	2 749 296
Amortyzacja	2 432 129	1 945 836
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(8 949)	(5 555)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	188 742	120 356
Zmiana stanu rezerw	164 398	53 568
Zmiana stanu należności	(198 302)	(482 420)
Zmiana stanu zobowiązań	989 859	305 100
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczenia	(130 581)	502 623
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(282 900)	(270 631)
Zmiana stanu wyceny programu motywacyjnego	358 956	589 870
Inne korekty	7 046	(9 450)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 523 619	993 936
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 626	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 626	-
Wydatki	2 214 449	1 264 483
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 214 449	1 264 483
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 212 823)	(1 264 483)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 398 300	11 654
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 449	-
Kredyty i pożyczki	1 396 852	10 700
Inne wpływy finansowe	-	954
Wydatki	1 987 223	1 677 725
Spłaty kredytów i pożyczek	10 700	3 542
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 777 917	1 552 873
Odsetki	198 606	121 310
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(588 923)	(1 666 071)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(278 126)	(1 936 618)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(278 126)	(1 936 618)
F. Środki pieniężne na początek okresu	636 283	2 572 901
G. Środki pieniężne na koniec okresu	358 158	636 283

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Historyczne Informacje Finansowe za rok obrotowy 2019 są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE".

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za rok 2019 Jednostka dominująca przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowaniu wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki od istniejących standardów oraz interpretacje (i zastosowano je w niniejszych historycznych informacjach finansowych):

1. MSSF 16 „Leasing",
2. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
3. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
4. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
5. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
6. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w sprawozdaniu zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego.

Standardy przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych". Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone" wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych", natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych". W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych" odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem. Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.
Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2020 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
c) Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.

Grupa wdrożyła powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W stosunku do zmian MSSF 16 Grupa informuje, że w związku z COVID-10, nie podpisywała żadnych aneksów do umów czynszowych, nie korzystała z żadnych ulg, ani nie zawieszała żadnych opłat. W związku z czym zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2021 roku przez UE: .

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - dotyczące reformy wskaźników stóp procentowych (faza druga) - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku,
b) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie z MSSF 9 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia do publikacji historycznych informacji finansowych przez Zarząd. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje poziom posiadanych środków pieniężnych przez pryzmat oczekiwanych przepływów pieniężnych do oraz poza Grupę. Mając na względzie bieżący poziom kosztów prowadzenia działalności, zakres udostępnionych produktów finansowych oraz przewidywane przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej w perspektywie kolejnych miesięcy, na dzień sporządzenia niniejszych Historycznych Informacji Finansowych Grupa nie identyfikuje istotnych zakłóceń w zakresie realizacji wymagalnych zobowiązań. Jednocześnie w celu poprawy struktury i poziomu kapitału obrotowego, wymaganego dla finansowa podstawowej działalności operacyjnej, rozważana jest możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym w szczególności o charakterze udziałowym lub/oraz dłużnym.
Do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi. Jednocześnie w niniejszych historycznych informacjach finansowych nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
Na dzień zatwierdzenia do publikacji historycznych informacji finansowych Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona, ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19. Wydarzenie to nie wpłynęło znacząco na świadczone przez Grupę usługi.

3. ZASADY KONSOLIDACJI

Konsolidacją obejmowane są jednostki, nad którymi Brand 24 S.A. posiada kontrolę. Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 obejmują sprawozdanie finansowe Spółki Brand 24 S.A. i jednostki zależnej Brand 24 Global Inc., nad którą Brand 24 S.A. posiada kontrolę od dnia 10.03.2016 i od tego dnia jest konsolidowana.

Przyjęto, iż Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

a) posiada władzę nad danym podmiotem,
b) podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
c) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrole nad innymi jednostkami.
W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczająca władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

a) wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
b) potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
c) prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
d) dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.12.2019	31.12.2018
Brand 24 S.A.	Jednostka dominująca	
Brand 24 Global Inc.	100%	100%

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe są przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami". Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem jednostki - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania/aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty/zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.
Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obcych obiektach	10%-25%
Maszyny i urządzenia	10%-33,3%
Środki transportu	10%-30%
Pozostałe środki trwałe	20%-50%

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe w budowie, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38, w tym par. 57. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36 „Utrata wartości aktywów"). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

a) Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
b) Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy;

c) Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
d) Każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
e) na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
f) Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości Prowadzonych Prac Rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną. Dodatkowo, bez względu na przesłanki, Prowadzone Prace Rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają również, nie rzadziej niż rocznie, testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu Grupa rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.
Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar Prowadzonych Prac Rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.
Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku Prowadzonych Prac Rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.
Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:
- Umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata
- Umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania.
c) umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ani aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

Przedział przeterminowania	Procent
1-28	3%
29-112	5%
113-448	20%
Powyżej 448	100%

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w Historycznych Informacjach Finansowych powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w Historycznych Informacjach Finansowych.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Raportowanie segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią Grupy, zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy..
Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 „Segmenty Operacyjne" par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.
Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów z ponad 100 krajów świata, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie Historycznych Informacji Finansowych wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w Historycznych Informacjach Finansowych.

5.1 PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Grupy na podstawie analiz danych historycznych.

Szczegóły dotyczące aktywów z tytułu praw do użytkowania opisano w nocie 10, natomiast zobowiązania zostały opisane w nocie 22.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych. Zasady szacowania tych strat opisano w punkcie 4 powyżej.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegóły dotyczące kosztów prac rozwojowych oraz pozostałych warunków jakie muszą być spełnione aby aktywować nakłady na prace rozwojowe zostały opisane w Punkcie 4 / Wartości niematerialne.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

5.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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 Historycznej Informacji Finansowej mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.
Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty Prowadzonych Prac Rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 roku Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat,
- stopa dyskontowa na poziomie 5%,
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu)

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28.12.2018 po kursie zamknięcia dla akcji Brand 24 S.A. z tego dnia.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z MSR 1 zaprezentowano noty objaśniające tylko do istotnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż usług (dostęp do oprogramowania Brand24)	15 651 840	11 827 454
SUMA przychodów ze sprzedaży	15 651 840	11 827 454
Pozostałe przychody operacyjne	14 389	43 029
Przychody finansowe	74	985
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	15 666 303	11 871 468
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	15 666 303	11 871 468

NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Amortyzacja	2 432 129	1 945 836
Zużycie materiałów i energii	95 359	83 879
Usługi obce	9 014 307	7 744 866
Podatki i opłaty	55 296	82 983
Wynagrodzenia	3 599 724	2 431 975
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	790 302	523 518
Pozostałe koszty rodzajowe	169 148	225 693
Koszty wyceny programu motywacyjnego	358 956	589 870
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	16 515 221	13 628 620
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(5 458 947)	(3 657 594)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 640 035)	(3 344 578)
Koszty wyceny programu motywacyjnego	(358 956)	(589 870)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 057 284	6 036 578

Wyszczególnienie - amortyzacja	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług:	2 432 129	1 945 836
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 897 942	1 618 275
Amortyzacja wartości niematerialnych	534 187	327 561

Wyszczególnienie - usługi obce	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Podwykonawcy	2 739 739	2 324 341
Marketing	2 074 253	1 539 133
Doradztwo prawne i finansowe	796 079	752 414
Koszty IT - Serwery, Usługi	2 654 023	2 359 720
Pozostałe	750 214	769 258
Usługi obce razem	9 014 307	7 744 866

NOTA 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Zysk z likwidacji środka trwałego	9 391	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	1 976	5 800
Odpisanie zobowiązań	-	37 144
Pozostałe	3 022	85
Razem	14 389	43 029

Pozostałe koszty operacyjne	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Darowizny	-	16 500
Szacowane straty kredytowe	12 242	102 660
Pozostałe	18 921	22
Razem	31 163	119 182

NOTA 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Przychody z tytułu odsetek	74	985
Razem	74	985

Koszty finansowe	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Koszty z tytułu odsetek	189 793	127 002
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	58 660
Różnice kursowe	35 343	(47 270)
Razem	225 136	138 392

NOTA 5. UJAWNIENIA PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW LUB STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

01.2019-12.2019	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	74	189 793	189 867
Utworzenie odpisów na szacowane straty kredytowe	12 242	-	12 242
Razem zysk strata	12 316	189 793	202 109

01.2018-12.2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	985	127 003	127 988
Utworzenie odpisów na szacowane straty kredytowe	102 660	-	102 660
Razem zysk strata	103 645	127 003	230 648

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2019 i 2018 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Bieżący podatek dochodowy	16 418	-
Dotyczący roku obrotowego	16 418	-
Odroczony podatek dochodowy	(124 857)	(259 368)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(124 857)	(259 368)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(108 440)	(259 368)

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Bieżący podatek dochodowy	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	(1 105 217)	(2 014 728)
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	390 790	779 222
Przychody wyłączone z opodatkowania	729 914	326 830
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	30 415	-
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	551 250	1 346 035
Dochód do opodatkowania	(923 506)	(216 300)
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		
Podstawa opodatkowania	(923 506)	(216 300)
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	9.8%	12.9%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Niższa efektywna stawka podatku wynika przede wszystkim z uwzględnionych kosztów wyceny programu motywacyjnego.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	25 377	3 925	-	29 302
Pozostałe rezerwy	174 000	-	74 400	99 600
Zobowiązania do wykonania świadczenia	931 237	-	100 002	831 235
Pozostałe różnice przejściowe	72 442	10 799	-	83 241
Ujemne różnice kursowe	2 246	3 607	-	5 853
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	216 299	2 193 892	-	2 410 191
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	30 415	31 478	-	61 893
Odpisy aktualizujące należności	29 096	39 974	-	69 070
Podatek u źródła płatny w następnych okresach	50 266	-	50 266	-
Nadwyżka wartości podatkowej wartości niematerialnych	386 647	-	344 635	42 012
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 918 025	2 283 675	569 303	3 632 397
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	364 425	433 898	108 168	690 155

Spółka tworzy aktywo na straty podatkowe z lat ubiegłych szacując, że wyniki finansowe w latach kolejnych pozwolą na jego rozliczanie.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2019
Leasing	3 967	-	3 322	645
Dodatnie różnice kursowe	4 342	6 926	-	11 268
Nadwyżka wartości bilansowej ST	-	1 053 621	-	1 053 621
Suma dodatnich różnic przejściowych	8 309	1 060 547	3 322	1 065 534
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 579	201 504	631	202 451

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	690 155	364 425
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	202 451	1 579
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	487 703	362 846

NOTA 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(996 778)	(1 755 360)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(996 778)	(1 755 360)
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(996 778)	(1 755 360)

Liczba wyemitowanych akcji	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	2 010 924	2 000 187
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	87 657	102 143
- warranty	87 657	102 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 098 581	2 102 330
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.50)	(0.88)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.47)	(0.83)

NOTA 8. WARTOŚĆ GODZIWA

Wartość godziwa instrumentów finansowych prezentowanych w Historycznych Informacjach Finansowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych. Instrumentami finansowymi Grupy są należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W przypadku należności handlowych i pozostałych nie występują istotne przeterminowania tych należności (nie objętych odpisem na szacowane straty kredytowe). Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy stanowią środki pieniężne w pełni dostępne na rachunkach bankowych. Z uwagi na ujęcie odpisów na szacowane straty kredytowe, krótkie terminy pomiędzy ujęciem należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów a ich otrzymaniem oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahentów i banków wartość godziwa należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych.

NOTA 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	193 388	137 346
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej)	4 983 319	1 637 760
Razem	5 176 706	1 775 106

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem

Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	68 506	181 636	12 737	4 796	267 675
Zwiększenia, z tytułu:	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
- nabycia środków trwałych	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Umorzenie na dzień 01.01.2019	25 689	97 508	7 132	-	130 329
Zwiększenia, z tytułu:	20 439	70 867	5 801	-	97 107
- amortyzacji	20 439	70 867	5 801	-	97 107
Umorzenie na dzień 31.12.2019	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	42 778	141 904	8 706	-	193 388

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	33 500	127 517	12 737	3 439	177 192
Zwiększenia, z tytułu:	35 006	54 120	-	1 357	90 483
- nabycia środków trwałych	35 006	54 120	-	1 357	90 483
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	68 506	181 636	12 737	4 796	267 675
Umorzenie na dzień 01.01.2018	4 188	50 890	3 668	-	58 746
Zwiększenia, z tytułu:	21 502	46 618	3 464	-	71 583
- amortyzacji	21 502	46 618	3 464	-	71 583
Umorzenie na dzień 31.12.2018	25 689	97 508	7 132	-	130 329
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	42 817	84 129	5 605	4 796	137 346

NOTA 10. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 499 049	3 258 425	79 117	4 836 590
Zwiększenia, z tytułu:	543 490	4 778 423	-	5 321 913
- nowych umów leasingu	391 947	5 543 852		5 935 799
- aktualizacji trwających umów leasingu	151 543	(765 429)	-	(613 886)
Zmniejszenia, z tytułu:	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
- likwidacji	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Umorzenie na dzień 01.01.2019	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Zwiększenia, z tytułu:	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
- amortyzacji	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
Zmniejszenia, z tytułu:	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
- likwidacji	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
Umorzenie na dzień 31.12.2019	858 173	538 185	-	1 396 357
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	779 246	4 204 073	-	4 983 319

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	1 031 642	3 038 619	79 117	4 149 378
Zwiększenia, z tytułu:	467 406	219 805	-	687 212
- zawartych umów leasingu	467 406	219 805	-	687 212
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	1 499 049	3 258 425	79 117	4 836 590
Umorzenie na dzień 01.01.2018	190 592	1 403 526	56 041	1 650 159
Zwiększenia, z tytułu:	404 811	1 124 082	19 779	1 548 671
- amortyzacji	404 811	1 124 082	19 779	1 548 671
Umorzenie na dzień 31.12.2018	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	903 646	730 817	3 297	1 637 760

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2019

Leasingodawca	W ocniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczosci	128 824	-		128 824
Duchnicka 3 sp. z o.o.	359 286	-	-	359 286
IQ PL sp. z o.o.	-	4 204 073	-	4 204 073
Ultranet sp. z o.o.	291 136	-	-	291 136
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	779 246	4 204 073	-	4 983 319

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2018

Leasingodawca	W ocniesieniu do grup aktywow			Razem
	Grunty, bucynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Gdanska Fundacja Przedsiębiorczości	96 833	-		96 833
SOLEI sp. z o.o.	64 354	-	-	64 354
Trade Co Edyta Olech	160 187	-	-	160 187
IQ PL sp. z o.o.	-	730 817	-	730 817
mLeasing sp. z o.o.	-	-	3 297	3 297
Ultranet sp. z o.o.	582 271	-	-	582 271
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	903 646	730 817	3 297	1 637 760

Grupa użytkuje na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lokale i serwery. Największa wartościowo umowa została zawarta z IQ PL sp. z o.o. i dotyczy obsługi dedykowanych serwerów w centrum kolokacji dostawcy. Umowa ta była oryginalnie zawarta na okres 2 lat, po czym została przedłużona na czas nieokreślony (umowa obecnie jest kontynuowana). Jednostka wraz z rozwojem biznesu sukcesywnie dokładała kolejne serwery i na koniec I kwartału 2019 roku korzystała z ponad 120 serwerów. Dostawca zapewnia kompleksową usługę - same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. Pozostałe umowy dotyczą najmu powierzchni oraz samochodu (umowa na najem samochodu zakończyła się w 2019 roku). Ich czas obowiązywania to 2-4 lata.

W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres [illegible]286ania leasingu na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem

zawierają dodatkowe usługi i koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2019-31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 891 421	151 436	771 000	2 813 857
Zwiększenia, z tytułu:	2 056 000	-	2 062 000	4 118 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	2 056 000	-	-	2 056 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	2 062 000	2 062 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2 056 000	2 056 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	2 056 000	2 056 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	3 947 421	151 436	777 000	4 875 857
Umorzenie na dzień 01.01.2019	765 729	31 443	-	797 172
Zwiększenia, z tytułu:	526 615	7 572	-	534 187
- amortyzacji	526 615	7 572	-	534 187
Umorzenie na dzień 31.12.2019	1 292 344	39 014	-	1 331 359
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	2 655 077	112 422	777 000	3 544 498

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	1 235 421	151 436	253 000	1 639 857
Zwiększenia, z tytułu:	656 000	-	1 174 000	1 830 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	656 000	-	-	656 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	1 174 000	1 174 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	656 000	656 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	656 000	656 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	1 891 421	151 436	771 000	2 813 857
Umorzenie na dzień 01.01.2018	447 719	23 871	-	471 590
Zwiększenia, z tytułu:	318 010	7 572	-	325 582
- amortyzacji	318 010	7 572	-	325 582
Umorzenie na dzień 31.12.2018	765 729	31 443	-	797 172
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	1 125 692	119 993	771 000	2 016 685

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	3 544 498	2 016 685
Razem	3 544 498	2 016 685

NOTA 12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	880 813	1 015 395
- od pozostałych jednostek	880 813	1 015 395
Odpisy na szacowane oczekiwane straty kredytowe	(69 070)	(56 828)
Należności handlowe netto	811 743	958 567

Na 31 grudnia 2019 roku dla należności handlowych zgodnie z przyjętym modelem oszacowane zostały oczekiwane straty kredytowe w kwocie 69.070 zł. Zmiany odpisu na szacowane oczekiwane straty kredytowe były następujące:

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	56 828	32 871
Zwiększenia, w tym:	69 070	56 828
- dokonanie odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe	69 070	56 828
Zmniejszenia w tym:	56 828	32 871
- rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe	56 828	32 871
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe ogółem na koniec okresu	69 070	56 828

Należności handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2019	880 812	462 078	191 643	34 552	69 070	62 235	61 234
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	880 812	462 078	191 643	34 552	69 070	62 235	61 234
31.12.2018	1 015 395	558 598	210 825	51 547	50 777	71 749	71 898
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 015 395	558 598	210 825	51 547	50 777	71 749	71 898

NOTA 13. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:	485 458	159 204
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	284 254	93 868
- wadia i kaucje	90 193	65 335
- inne	111 010	-
Pozostałe należności brutto	485 458	159 204

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:	485 458	159 204
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	485 458	159 204
Pozostałe należności brutto	485 458	159 204

NOTA 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	317 577	613 451
Inne środki pieniężne	40 581	22 832
Razem	358 158	636 283

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych (takich jak PayPal).

NOTA 15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2019 r.:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000	0.10	100 000	06.09.2011
Akcje serii B	akcje zwykłe	538 400	0.10	53 840	25.01.2012
Akcje serii C	akcje zwykłe	15 384	0.10	1 538	03.09.2012
Akcje serii D	akcje zwykłe	71 769	0.10	7 177	03.08.2015
Akcje serii E	akcje zwykłe	13 267	0.10	1 327	03.08.2015
Akcje serii F	akcje zwykłe	86 000	0.10	8 600	25.03.2016
Akcje serii G	akcje zwykłe	172 482	0.10	17 248	26.11.2018
Akcje serii H	akcje zwykłe	14 486	0.10	1 449	16.10.2019
Akcje serii I	akcje zwykłe	110 000	0.10	11 000	18.01.2018
Razem		2 021 788	0.10	202 179	

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2019 akcje serii H nie były zarejestrowane przez KRS. Na dzień publikacji Historycznych Informacji Finansowych wszystkie wyżej wymienione akcje były zarejestrowane w KRS. Rejestracja w KRS akcji serii H miała miejsce 14.01.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Larq Growth Found I FIZ	666 281	33%	666 281	33%
Michał Sadowski	248 028	12%	248 028	12%
Piotr Wierzejewski	248 028	12%	248 028	12%
Venture Inc S.A.	211 682	10%	211 682	10%
Pozostali	647 769	32%	647 769	32%
Razem	2 021 788	100%	2 021 788	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	200 730	188 954
Zwiększenia, z tytułu:	1 449	11 776
Emisja akcji	1 449	11 776
Kapitał zakładowy na koniec okresu	202 179	200 730

NOTA 16. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 5.185.349,76 zł.

NOTA 17. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy	5 185 350	5 185 350
Pozostałe kapitały	3 400 594	3 041 638
RAZEM	8 585 944	8 226 988

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Razem
01.01.2019	5 185 350	3 041 638	-	-	8 226 988
Zwiększenia w okresie	-	358 956	-	-	358 956
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracownikow	-	358 956	-	-	358 956
31.12.2019	5 185 350	3 400 594	-	-	8 585 944
01.01.2018	1 987 667	5 660 451	-	-	7 648 118
Zwiększenia w okresie	3 197 683	(2 618 813)	-	-	578 870
Emisja akcji	3 197 683	(3 208 683)	-	-	(11 000)

Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	589 870	-	-	589 870
31.12.2018	5 185 350	3 041 638	-	-	8 226 988

Program Motywacyjny 2018 — 2020

Program Motywacyjny 2018-2020 jest skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta. Członkowie Zarządu tj. Michał Sadowski oraz Piotr Wierzejewski nie są objęci niniejszym programem. Liczba uprawnionych nie przekroczy 149 osób. Program Motywacyjny 2018-2020 realizowany będzie w trzech okresach rozliczeniowych (2018, 2019 oraz 2020). W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 uprawnieni będę mogli objąć nie więcej niż 102143 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Warunkiem uzyskania uprawnienia do objęcia akcji jest pozostawanie w czynnym stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Ponadto uzyskanie uprawnienia do objęcia akcji uzależnione jest od osiągnięcia przez Spółkę określonych wskaźników określonych odmiennie w odniesieniu do każdego z lat 2018-2020. W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 Zarząd będzie uprawniony do przyznawania uprawnień do objęcia 7666 akcji serii H według uznania Zarządu. Program będzie rozliczany co roku, a jego całkowite rozliczenie nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 rok.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większa niż 10 214.30 zł w drodze emisji nie więcej niż 102143 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 zł. Warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102143 emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Regulamin Programu Motywacyjnego oraz jego lista uczestników została ustanowiona przez Radę Nadzorczą dnia 28.12.2018 r.

Zmiany kapitałów z tytułu programu motywacyjnego przedstawia poniższa tabela:

Zmiany pozostałych kapitałów z tytułu programu motywacyjnego	31.12.2019	31.12.2018
Na początek okresu	3 041 638	2 451 768
Zwiększenia	358 956	589 870
Zmniejszenia	-	-
Na koniec okresu	3 400 594	3 041 638

Rok 2019 obejmuje przyznanie opcji w liczbie 10 140 warrantów o wartości godziwej 35.50 zł za sztukę. Rok 2018 obejmuje przyznanie opcji w liczbie 16 663 warrantów o wartości godziwej 35.50 zł za sztukę.
Ustalenie wartości godziwej dla 2019 i 2018 roku zostało oparte o kurs akcji z dnia wyceny, tj. z dnia przyznania uprawnień.

NOTA 18. NIEPODZIELNY WYNIK FINANSOWY

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Niepodzielony wynik finansowy	(6 082 794)	(4 327 434)
Razem	(6 082 794)	(4 327 434)

NOTA 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są to kredyty w rachunku bieżącym udzielone w walucie polskiej.

Kredyty i pożyczki - stan na 31.12.2019

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [w PLN]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [w PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	1 000 000	1 000 000	WIBOR 3M + 3.50%	04.11.2020	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	400 000	396 852	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020	-
RAZEM	1 400 000	1 396 852			

5 listopada 2019 roku został podpisany aneks do kredytu ustanawiający datę ostatecznej spłaty na 4 listopada 2020 roku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, której stroną jest Jednostka.

W dniu 09.10.2019 Spółka podpisała z ING Bank Śląski umowę kredytową na kwotę 400 tys. zł, z dniem zapadalności na 04.09.2020 z możliwością przedłużenia, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Kredyty i pożyczki – stan na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [w PLN]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [w PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Uncapped LTD.	1 075 671	1 075 671	6% od pożyczonego kapitału	-	-
ING Bank Śląski S.A.	400 000	280 271	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2021	-
RAZEM	1 475 671	1 355 942			

W dniu 09.01.2020 podpisana została umowa na finansowanie z Uncapped LTD. w ramach której Jednostka może uzyskać dodatkowe finansowanie działalności operacyjnej. Spłata następuje co miesiąc i uzależniona jest od generowanych przepływów pieniężnych od klientów, przez co data ostatecznej spłaty nie jest zdefiniowana. Grupa deklaruje procent przepływów, które będą przeznaczane co miesiąc na spłatę aż do całkowitej spłaty zadłużenia. W oparciu o dane historyczne Grupa przekazuje około 14-17% całkowitych przychodów Grupy na spłatę zadłużenia, co pozwala spłacić zadłużenie w przeciągu około 6 miesięcy, pod warunkiem że Grupa nie będzie chciała korzystać więcej z finansowania od Uncapped LTD. Na dzień publikacji niespłacona kwota finansowania do Uncapped LTD. to 1.076 tys. PLN (239 tys. EUR przy kursie 4.5029)
W dniu 06.04.2020 Spółka podpisała z LARQ Growth Fund I FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka została spłacona w całości w dniu zapadalności.
W dniu 24.07.2020 ING Bank Śląski podjął decyzję o przedłużeniu umowy kredytu i wyznaczył datę spłaty na 04.09.2021.
W dniu 04.11.2020 kredyt w Alior Bank S.A. został spłacony w całości.

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	1 462 248	620 303
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 462 248	620 303

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	61 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	>360 dni
31.12.2019	1 462 248	663 932	798 316	-	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 462 248	663 932	798 316	-	-	-	-
31.12.2018	620 303	607 803	9 936	-	-	803	1 762
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	620 303	607 803	9 936	-	-	803	1 762

NOTA 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	238 607	145 739
Podatek VAT	91 830	17 518
Podatek zryczałtowany u źródła	10 891	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	23 345	20 946
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	109 156	64 114
Pozostałe	3 384	43 161
Pozostałe zobowiązania	55 046	-
Zobowiązania wobec pracowników	36 758	-
Inne zobowiązania	18 287	-
Razem pozostałe zobowiązania	293 652	145 739

NOTA 22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 704 021	1 192 394
W okresie od 1 do 5 lat	3 351 231	515 427
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 055 253	1 707 822
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	5 055 253	1 707 822
krótkoterminowe	1 704 021	1 192 394
długoterminowe	3 351 231	515 427

Nie wystąpiły leasingi krótkoterminowe bądź leasingi aktywów o niskiej wartości w rozumieniu MSSF 16.
Umowy leasingu na dzień 31.12.2019:

Finansujący	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Szacowany okres zakończenia leasingu	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	254 535	PLN	31.08.2021	134 058
Duchnicka 3 sp. z o.o.	391 947	PLN	30.09.2022	361 479
IQ PL sp. z o.o.	4 742 258	PLN	31.07.2023	4 250 910
Ultranet sp. z o.o.	990 935	PLN	31.12.2020	308 806
				5 055 253

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązanie do wykonania świadczenia	971 105	1 101 686
Rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych	971 105	1 101 686
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	971 105	1 101 686
długoterminowe	3 734	5 245
krótkoterminowe	967 371	1 096 441

Zobowiązania do wykonania świadczenia wynikają z faktu otrzymania wpłaty z góry za cały okres świadczenia usługi. Okres ten dla większości umów nie przekracza 12 miesięcy.

NOTA 24. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	29 302	25 377
Rezerwy na wynagrodzenia	-	-
Razem, w tym:	29 302	25 377
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	29 302	25 377

Zmiana stanu rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na wynagrodzenia
Stan na 01.01.2019	25 377	-
Utworzenie rezerwy	29 302	-
Rozwiązanie rezerwy	25 377	-
Stan na 31.12.2019	29 302	-
Stan na 01.01.2018	16 000	30 000
Utworzenie rezerwy	25 377	-
Rozwiązanie rezerwy	16 000	30 000

Stan na 31.12.2018	25 377	-

Pozostałe rezerwy

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	36 000	38 000
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	63 600	102 000
Razem, w tym:	99 600	140 000
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	99 600	140 000

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2019	38 000	102 000	140 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36 000	63 600	99 600
Wykorzystane	38 000	102 000	140 000
Stan na 31.12.2019	36 000	63 600	99 600
Stan na 01.01.2018	10 500	55 600	66 100
Utworzone w ciągu roku obrotowego	38 000	102 000	140 000
Wykorzystane	10 500	55 600	66 100
Stan na 31.12.2018	38 000	102 000	140 000

Rezerwa na zobowiązania dotyczy usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Wszystkie rezerwy na zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

NOTA 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka, należą kredyty bankowe, oraz umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Jednostki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Jednostka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych.

	Z tytułu Waluty (kwoty w PLN)		Z tytułu Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		111 564	
Otrzymane kredyty			1 396 852

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2018	Wartość narażenia na ryzyko		
	Z tytułu Waluty (kwoty w PLN)		Z tytułu Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		52 714	
Otrzymane kredyty			10 700
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		14 252	

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2019		31.12.2018	
	+ 0,5%/- 0,5%		+ 0,5%/- 0,5%	
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym. koszcie, w tym	698	698	5	5
- otrzymane kredyty i pożyczki	698	698	5	5

Ryzyko walutowe

Jednostka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

Rok zakończony 31.12.2019	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%		USD + 8%/- 8%	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			8 925	8 925

Rok zakończony 31.12.2018	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/ 8%		USD + 8%/ 8%	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			4 217	4 217
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			1 140	1 140

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej przychodów ze sprzedaży denominowanych w walutach obcych) oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wyszczególnienie	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%		USD + 8%/- 8%	
Rok zakończony 31.12.2019				
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych			632 313	632 313
Rok zakończony 31.12.2018				
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych			430 564	430 564

Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje w dużej mierze z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy.

W jednostce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma istotnego wpływu na ryzyko kredytowe.

Ryzyko związane z płynnością

Jednostka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.
Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy kredyty bankowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma istotnego wpływu na ryzyko związane z płynnością.

NOTA 26. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 379 512	1 181 210	1 379 512	1 181 210	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 158	636 283	358 158	636 283	
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	317 577	613 451	317 577	613 451	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Inne środki pieniężne	40 581	22 832	40 581	22 832	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 396 852	10 700	1 396 852	10 700	
- kredyt w rachunku bieżącym	1 396 852	10 700	1 396 852	10 700	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	5 055 253	1 707 822	5 055 253	1 707 822	
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego	3 351 231	515 427	3 351 231	515 427	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego	1 704 021	1 192 394	1 704 021	1 192 394	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 755 900	766 042	1 755 900	766 042	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.
Jednostka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Jednostka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Jednostka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wlicza się oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 396 852	10 700
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 755 900	766 042
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 158	636 283
Zadłużenie netto	2 794 595	140 458
Kapitał własny	1 699 463	2 339 508
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	1 699 463	2 339 508
Kapitał i zadłużenie netto	4 494 058	2 479 967
Wskaźnik dźwigni	0.62	0.06

NOTA 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty wszystkich transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi, zgodnych z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych", za okres 01.01–31.12.2019 r. oraz za poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
Jednostka dominująca	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Brand 24 SA				
Jednostki zależne:				
BRAND 24 GLOBAL INC	7 932 616	5 382 055	178 336	126 859

Przedstawione transakcje z Brand 24 Global Inc. zostały wyeliminowane w konsolidacji, zgodnie z zasadami konsolidacji opisanymi w punkcie 3 Informacji dodatkowych i objaśnień.

NOTA 29. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	456 000	552 875
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia	-	15 000
Razem	456 000	567 875

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	62 833	1 840
Pozostałe świadczenia	315 163	436 486
Razem	377 996	438 326

Pozostałe świadczenia dotyczą usług na rzecz Jednostki, za które należne jest wynagrodzenie.

NOTA 30. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym niniejszymi Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły sprawy sądowe ani ich rozstrzygnięcia.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie 19 nie występują inne zobowiązania warunkowe.

NOTA 32. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Jednostki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

NOTA 33. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami

państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.
Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Jednostki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Jednostki na dzień 31 grudnia 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

NOTA 34. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie wyrażone w liczbie pełnych etatów

Wyszczególnienie	01.2019-12.2019	01.2018-12.2018
Pozostali	19,70	9,09
Razem	19,70	9,09

NOTA 35. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zdarzenia po dniu bilansowym 31.12.2018:
W dniu 26.06.2019 Pan Mikołaj Chruszczewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem na ten sam dzień.
W dniu 26.06.2019 Pan Jarosław Roszkowski został odwołany ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten sam dzień.
Wobec powyższego, w dniu 26.06.2019, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Karol Wnukiewicz oraz Pani Anna Krawczyńska-Nowak.
W dniu 09.10.2019 Spółka dominująca podpisała z ING Bank Śląski umowę kredytową na kwotę 400 tys. zł, z dniem zapadalności na 04.09.2020 z możliwością przedłużenia, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
W dniu 14.10.2019, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Jakub Kurzynoga.
W dniu 16.10.2019 nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1.448,60 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki.

Zdarzenia po dniu bilansowym 31.12.2019:
W dniu 09.01.2020 r. podpisana została umowa na finansowanie z Uncapped LTD. w ramach której Jednostka może uzyskać dodatkowe finansowanie działalności operacyjnej. Spłata uzależniona jest od generowanych przychodów. Na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji kwota finansowania to 99 tys. EUR.
W dniu 14.01.2020 r. KRS zarejestrował 14 486 szt. akcji serii H.
W marcu 2020 r. Grupa podpisała porozumienie z Facebook Inc. na mocy którego Facebook przywrócił Grupie dostęp do profili w serwisach Facebook.com oraz Instagram.com. Przywrócone zostały również dostęp do konta reklamowego i ogólny dostęp do API.
Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszych historycznych informacji finansowych Grupa zakończyła pozytywnie proces weryfikacji i wdrożenia aplikacji służącej integracji z platformami Facebook i Instagram w zakresie monitoringu. Zasady działania aplikacji oparte są na najnowszych wytycznych regulaminów oraz interfejsów programistycznych (API) tych platform.
W dniu 01.04.2020 r. akcjonariusze Spółki, w tym m.in. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarli porozumienie – umowę inwestycyjną w przedmiocie określenia zasad wspólnej polityki wobec BRAND 24.
W dniu 06.04.2020 r. Spółka podpisała z LARQ Growth Fund i FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
W dniu 29.04.2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Brand 24 S.A.
W dniu 22.05.2020 r. Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 18.06.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17.
W dniu 02.11.2020 r. KRS zarejestrował 6.055 szt. akcji serii H.
W dniu 17.11.2020 r. Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17.11.2020 r., ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma wpływu na świadczone przez Grupę usługi.

NOTA 36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORKSĄ PRZEPROWADZAJĄCĄ BADANIE SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.2019-12.2019
- badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	36 000
- inne usługi atestacyjne	-
- usługi doradztwa podatkowego	-
- pozostałe usługi (badanie Historycznych Informacji Finansowych na potrzeby prospektu)	18 920
RAZEM	54 920

Podpisy zarządu:

Michał Sadowski

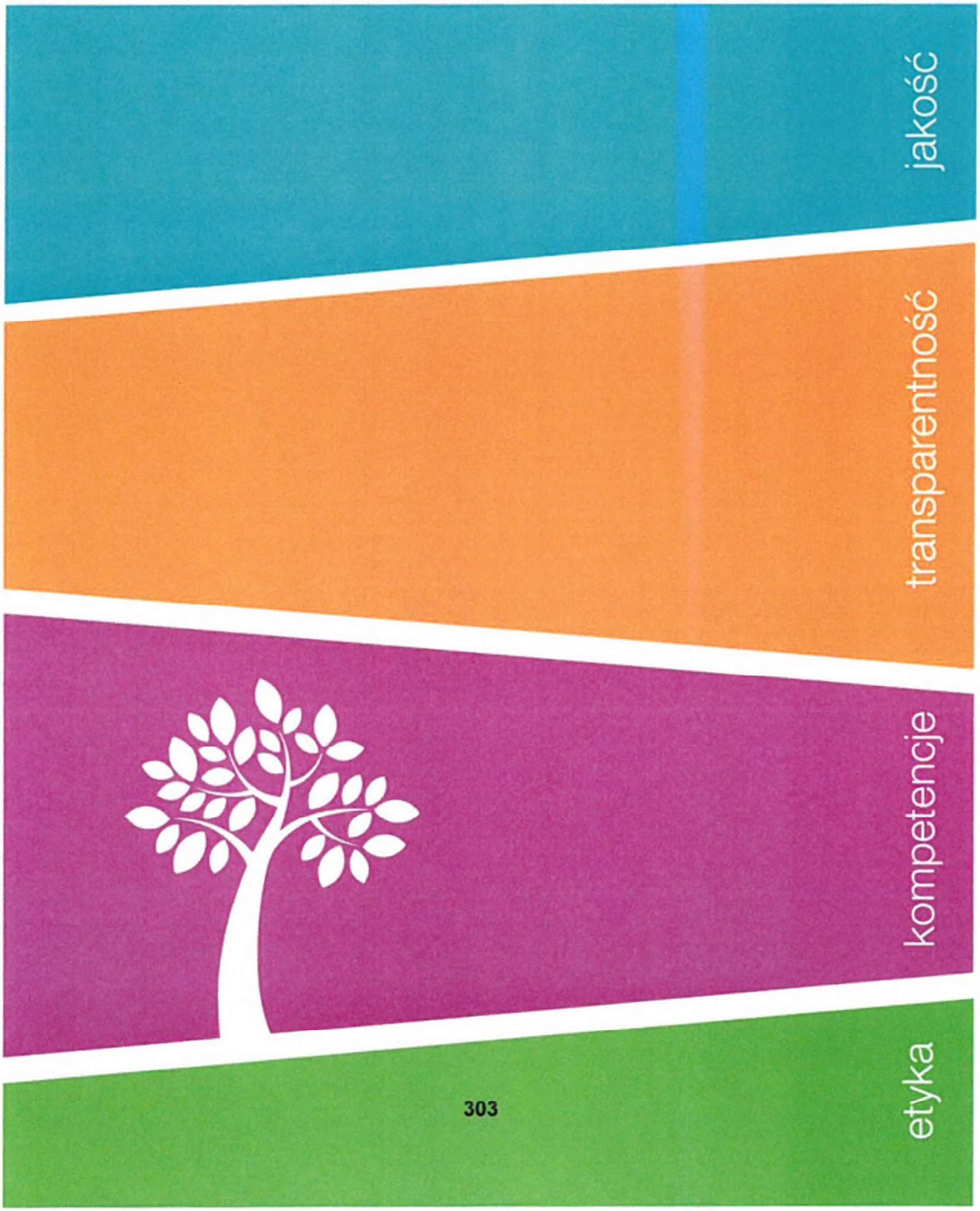
Piotr Wierzejewski

3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2016 – 2018

W poniższym sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2016 – 2018, wskazano, że zostało ono przygotowane na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego datowanego 18 października 2019 roku, co oznacza że dotyczy on jednej z wersji Prospektu, która była przygotowywana w postępowaniu o zatwierdzenie Prospektu przez KNF, toczącym się jeszcze w 2019 roku, która wówczas nie była zatwierdzona przez KNF. Ponadto wskazana treść odnosi się do Prospektu Emisyjnego, która to nazwa obowiązywała do momentu wejścia w życie Rozporządzenia Prospektowego, a obecnie stosowane jest nazewnictwo Prospekt. W sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2016 – 2018 datowanym na dzień 18 października 2019 roku, w okresie od wskazanej daty do Daty Prospektu nie były wprowadzane żadne zmiany.

PKF

Sprawozdanie biegłego rewidenta



PKF

Accountants &
business advisers

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Brand 24
z siedzibą we Wrocławiu
sporządzonych za okresy
od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.,
od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
oraz od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

PKF

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BRAND 24

Dla Akcjonariuszy Brand 24 S.A.

Wstęp

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego datowanego 18 października 2019 r. oraz w związku z wymogami Pozycji 18.3 Załącznika 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 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 (Dz.Urz. UE L 166/26 z 21.06.2019 r. z późn. zm.), zwanym dalej rozporządzeniem o prospekcie, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Brand 24, zwanej dalej Grupą, w której Jednostką Dominującą jest Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Strzegomskiej 138, zwana dalej „Jednostką Dominującą", za ostatnie trzy lata obrotowe od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., na które składają się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające. Historyczne informacje finansowe zostały przygotowane w celu zamieszczenia w Prospekcie Emisyjnym i mogą nie być odpowiednie do wykorzystania ich w innym celu.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które będą miały zastosowanie do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Grupy za 2019 rok, zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych zostały opisane w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za historyczne informacje finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla potrzeb Prospektu Emisyjnego, historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz polityką rachunkowości opisaną w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia historycznych informacji finansowych wolnych od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych sporządzonych dla potrzeb Prospektu Emisyjnego. Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421 z późniejszymi zmianami) uwzględniając wymogi Pozycji 18.3 Załącznika 1 rozporządzenia o prospekcie oraz Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu oraz § 1 ust. 1 pkt 7 i 24 uchwały Nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów w związku z § 4 pkt 6 uchwały Nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów.

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 polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania na temat kwot i ujawnień w historycznych informacjach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji historycznych informacji finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia o historycznych informacjach finansowych

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24, dla celów Prospektu Emisyjnego, przedstawiają jasny i rzetelny obraz jej sytuacji finansowej i majątkowej na dzień 31 grudnia 2018 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okresy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z zasadami polityki rachunkowości opisanymi w punkcie „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów" historycznych informacji finansowych.

Inne sprawy

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. datowane 21 marca 2019 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 r. oraz przy wcześniejszym zastosowaniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 16 „Leasing". Na temat tego sprawozdania finansowego wydaliśmy odrębne sprawozdanie z badania w dniu 21 marca 2019 r., w którym wskazaliśmy kluczowe sprawy badania odnoszące się do badania tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Radosław Ożga

Radosław Ożga
Biegły rewident nr 13421

Biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 18 października 2019 r.

4. Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016 – 2018

BRAND24

GRUPA KAPITAŁOWA BRAND 24

Historyczne informacje finansowe za lata 2016-2018

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 3

INFORMACJE OGÓLNE 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 10

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 11

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA 31

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.2018-12.2018	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2016-12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 827 454	2 771 908	7 459 427	1 757 351	4 987 365	1 139 787
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 036 578	1 414 746	3 930 713	926 028	2 352 439	537 614
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 877 321)	(439 973)	(2 908 064)	(685 105)	(510 710)	(116 715)
Zysk (strata) brutto	(2 014 728)	(472 176)	(3 218 801)	(758 311)	(632 736)	(144 602)
Zysk (strata) netto	(1 755 360)	(411 390)	(3 204 839)	(755 021)	(646 196)	(147 678)
Liczba akcji w sztukach	2 007 302	2 007 302	1 889 540	1 889 540	1 724 820	1 724 820
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0.87)	(0.20)	(1.70)	(0.40)	(0.37)	(0.09)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
Aktywa trwałe	4 222 930	982 077	3 952 790	947 707	2 973 573	672 146
Aktywa obrotowe	1 870 745	435 057	3 318 594	795 654	813 139	183 802
Kapitały własne	2 339 508	544 072	3 519 950	843 931	1 155 518	261 193
Zobowiązania długoterminowe	523 213	121 677	1 254 442	300 761	1 130 847	255 617
Zobowiązania krótkoterminowe	3 230 955	751 385	2 496 991	598 670	1 500 347	339 138
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1.17	0.27	1.86	0.45	0.67	0.15

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.2018-12.2018	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2016-12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	993 936	232 941	1 010 777	238 127	226 852	51 844
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 264 483)	(296 347)	(569 081)	(134 069)	(506 955)	(115 857)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 666 071)	(390 464)	1 898 541	447 273	(848 251)	(193 855)

Kurs EUR/PLN	2018	2017	2016
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4.3000	4.1709	4.4240
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4.2669	4.2447	4.3757

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: BRAND 24 S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław ul. Strzegomska 138

Kraj rejestracji: PL

Podstawowy przedmiot działalności:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Krajowy Rejestr Sądowy
KRS 0000395367

Numer statystyczny REGON: 144886667

2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca Brand 24 S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE I CEL SPORZĄDZENIA

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia w Prospekcie Emisyjnym Spółki.

Historyczne Informacje Finansowe obejmują skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za okresy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane finansowe zawarte w niniejszych historycznych informacjach finansowych za wszystkie wyżej wymienione okresy zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych za lata 2017 – 2018 pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A., które zostało opublikowane w dniu 21 marca 2019 r. i jest dostępne na stronie internetowej Brand 24 S.A., za wyjątkiem:

1. treści niniejszej noty,
2. noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2018 r., w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych,
3. noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej", w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych,
4. punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym wyszczególniono standardy, zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje, które zastosowano przy sporządzaniu niniejszych historycznych informacji finansowych,
5. punktu 4 „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów", w którym uszczegółowione zostały ujawnienia dotyczące zasad rachunkowości w zakresie podatku dochodowego oraz wartości niematerialnych,
6. punktu 5.2 „Utrata wartości aktywów" w którym uszczegółowiono informacje o polityce rachunkowości w tym zakresie
7. oraz punktu 6 „Informacje dotyczące wpływu przejścia na MSSF" zawartych w Informacjach dodatkowych i objaśnieniach do Historycznych Informacji Finansowych, w którym dodano ujawnienia dotyczące wpływu pierwszego zastosowania MSSF UE na wynik netto i całkowite dochody oraz na przepływy pieniężne za lata 2017-2018

Historyczne Informacje Finansowe zawierają także dane finansowe za 2016 rok oraz ujawnienia odnoszące się do tego okresu, które nie były prezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Od dnia publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Brand 24 za 2018 rok nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszych historycznych informacjach finansowych, poza zmianami w akcjonariacie i w składzie Rady Nadzorczej, które zostały opisane poniżej

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2018 R.:

Zarząd:

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Członek Zarządu	-	Piotr Wierzejewski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

Zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej dominującej:

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodzili:

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Wiceprezes Zarządu	-	Dariusz Werbowy

W dniu 22 stycznia 2016 roku Pan Dariusz Werbowy został odwołany ze składu Zarządu, a w skład Zarządu z tym samym dniem został powołany Pan Jakub Kurzynoga obejmując funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu26 stycznia 2016 roku Pan Jakub Kurzynoga złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie, ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku. Wobec tego w dniu 26 stycznia do składu Zarządu został powołany Pan Piotr Wierzejewski, na funkcję członka zarządu, ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku.

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Jarosław Roszkowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Małysz
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej wchodzili:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Krzysztof Przybyłowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Piotr Wierzejewski
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz

W dniu 26 stycznia 2016 roku wszyscy członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z członkostwa ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku. Wobec tego w dniu 26 stycznia 2016 roku do składu Rady Nadzorczej zostały powołane niżej wymienione osoby, ze skutkiem na dzień 25 marca 2016 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Mikołaj Chruszczewski
Członek Rady Nadzorczej	-	Jarosław Roszkowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Tomasz Świeboda

Dnia 23 sierpnia 2016 roku Pan Tomasz Świeboda został odwołany z funkcji członka Rady Nazdzorczej, a na jego miejsce został powołany Pan Michał Rokosz. W dniu 25 sierpnia 2016 roku Pana Michała Rokosza zastąpił Maciej Małysz.

Dnia 8 stycznia 2018 roku został powołany piąty członek Rady Nadzorczej Pan Adam Michalewicz.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej po dniu bilansowym:

W dniu 26 czerwca 2019 roku Pan Mikołaj Chruszczewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem na ten sam dzień.
W dniu 26 czerwca 2019 roku Pan Jarosław Roszkowski został odwołany ze składu Rady Nadzorczej ze skutkiem na ten sam dzień.
Wobec powyższego, w dniu 26 czerwca 2019 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Karol Wnukiewicz oraz Pani Anna Krawczyńska-Nowak.

W dniu 14 października 2019 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Jakub Kurzynoga.
Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Małysz
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

5. FIRMA AUDYTORSKA:

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02 -695 Warszawa
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 477

6. BANKI

ALIOR BANK S.A.
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.

7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 14.10.2019 r., czyli ostatniego Walnego Zgromadzenia oraz na dzień 31.12.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	718 281	71 828,10	35,78	718 281	35,78
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	12,36	248 028	12,36
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	12,36	248 028	12,36
Venture Inc S.A.	191 682	19 168,20	9,55	191 682	9,55
Pozostali	601 283	60 128,30	29,95	601 283	29,95
Razem	2 007 302	200 730,20	100,00	2 007 302	100,00

Uchwałą Zarządu z dnia 30 października 2017 r. dokonano emisji 110.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I w ramach kapitału docelowego o łącznej wartości nominalnej 11.000 zł. W związku z ww. objęciem akcji serii I, kapitał zakładowy Brand 24 S.A. został podwyższony z kwoty 188.954,00 zł do kwoty 199.954 zł. Wartość emisyjna akcji serii I w kwocie 3 493 600 zł została zaprezentowana w historycznych informacjach finansowych za rok 2017 w pozycji pozostałe kapitały ze względu na brak rejestracji tych akcji w KRS do dnia bilansowego tego roku.
W dniu 26 listopada 2018 r., w z związku z realizacją uprawnień wynikających z Aktualnego Programu Motywacyjnego uchwalonego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku i złożeniem przez uczestników tego Programu oświadczeń o objęciu łącznie 7.762 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł, Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki. W związku z ww. objęciem akcji serii G, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 776,2 zł, tj. z kwoty 199.954,00 zł do kwoty 200.730,20 zł oraz dzieli się na 2.007.302 akcji.

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	806 090	80 609,00	42,66	806 090	42,66
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	13,13	248 028	13,13
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	13,13	248 028	13,13

Venture Inc S.A.	191 682	19 168,20	10,14	191 682	10,14
Pozostali	395 712	39 571,20	20,94	395 712	20,94
Razem	1 889 540	188 954,00	100,00	1 889 540	100,00

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	871 411	87 141,10	50,52	871 411	50,52
Michał Sadowski	197 931	19 793,10	11,48	197 931	11,48
Piotr Wierzejewski	197 931	19 793,10	11,48	197 931	11,48
Venture Inc S.A.	191 682	19 168,20	11,11	191 682	11,11
Pozostali	265 865	26 586,50	15,41	265 865	15,41
Razem	1 724 820	172 482,00	100,00	1 724 820	100,00

Według stanu na dzień publikacji raportu tj. 18.10.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	666 281	66 628,10	32,96	666 281	32,96
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Venture Inc S.A.	211 682	21 168,20	10,47	211 682	10,47
Pozostali	647 769	64 776,90	32,03	647 769	32,03
Razem	2 021 788	202 178,80	100,00	2 021 788	100,00

W dniu 16.10.2019 nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1.448,60 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17, Nowe akcje na dzień publikacji raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

8. SPÓŁKI ZALEŻNE:

- Brand 24 Global Inc. ,100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu
  Adres: 711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19808

Spółka zależna została utworzona w dniu 10.03.2016 r.

9. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:



10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze Historyczne Informacje Finansowe odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wynik finansowy za lata 2016-2018

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 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.

11. ZATWIERDZENIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 18 października 2019 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
1	Przychody ze sprzedaży	11 827 454	7 459 427	4 987 365
	Przychody ze sprzedaży usług	11 827 454	7 459 427	4 987 365
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 036 578	3 930 713	2 352 439
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 036 578	3 930 713	2 352 439
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 790 876	3 528 714	2 634 926
2	Koszty sprzedaży	3 657 594	2 371 075	1 521 690
2	Pozostałe koszty ogólnego zarządu	3 344 578	1 648 822	1 486 403
3	Pozostałe przychody operacyjne	43 029	3 221	4 158
3	Pozostałe koszty operacyjne	119 182	90 921	19 113
2	Koszty wyceny programu motywacyjnego	589 870	2 329 181	122 587
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 877 321)	(2 908 064)	(510 710)
4	Przychody finansowe	985	67	65
4	Koszty finansowe	138 392	310 804	122 091
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 014 728)	(3 218 801)	(632 736)
6	Podatek dochodowy	(259 368)	(13 962)	13 460
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
	Zysk (strata) netto	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
	Zysk (strata) netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
7	Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.88)	(1.70)	(0.38)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.83)	(1.61)	(0.34)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.88)	(1.70)	(0.38)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.83)	(1.61)	(0.34)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Zysk (strata) netto	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	(15 728)	14 935	(4 623)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(15 728)	14 935	(4 623)
Suma dochodów całkowitych	(1 771 088)	(3 189 904)	(650 819)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(1 771 088)	(3 189 904)	(650 819)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	AKTYWA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Aktywa trwałe	**4 222 930**	**3 952 790**	**2 973 573**
9	Rzeczowe aktywa trwałe	137 346	118 446	26 282
10	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 637 760	2 499 219	1 963 447
11	Wartości niematerialne	2 016 685	1 168 267	893 115
	Należności długoterminowe z tytułu kaucji	63 439	58 405	22 207
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364 425	108 453	68 523
	Pozostałe aktywa trwałe	3 276	-	-
	Aktywa obrotowe	**1 870 745**	**3 318 594**	**813 139**
12	Należności handlowe	958 567	568 943	535 314
6	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
13	Pozostałe należności	159 203	71 441	3 436
	Rozliczenia międzyokresowe	116 692	105 308	41 724
14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 283	2 572 901	232 664
	AKTYWA RAZEM	6 093 676	7 271 383	3 786 712

NOTA	PASYWA	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**2 339 508**	**3 519 950**	**1 155 518**
15	Kapitał zakładowy	200 730	188 954	172 482
17	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 185 350	1 987 667	1 987 667
17	Pozostałe kapitały	3 041 638	5 660 451	122 587
	Różnice kursowe z przeliczenia	(5 416)	10 312	(4 623)
18	Niepodzielony wynik finansowy	(4 327 434)	(1 122 595)	(476 399)
	Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe	**523 213**	**1 254 442**	**1 130 847**
22	Zobowiązania z tytułu leasingu	515 427	1 250 311	1 129 957
	Inne zobowiązania długoterminowe	962	2 844	-
6	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 579	1 288	891
23	Zobowiązania do wykonania świadczenia	5 245	-	-
	Zobowiązania krótkoterminowe	**3 230 955**	**2 496 991**	**1 500 347**
19	Kredyty i pożyczki	10 700	3 542	119 772
22	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 192 394	1 321 343	867 494
20	Zobowiązania handlowe	620 303	390 316	116 168
21	Pozostałe zobowiązania	145 739	70 626	66 999
23	Zobowiązania do wykonania świadczenia	1 096 441	599 063	311 984
24	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25 377	46 000	7 929
24	Pozostałe rezerwy	140 000	66 100	10 000
	PASYWA RAZEM	6 093 676	7 271 383	3 786 712

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2018 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	188 954	1 987 667	5 660 451	10 312	(1 122 595)	(3 204 839)	3 519 950
Emisja akcji	11 776	3 197 683	(3 208 683)	-	-	-	776
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	589 870	-	-	-	589 870
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(3 204 839)	1 449 479	(1 755 360)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(15 728)	-	-	(15 728)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2017 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	172 482	1 987 667	-	-	(419 936)	(429 241)	1 310 972
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	122 587	(4 623)	(56 463)	(216 955)	(155 455)
Kapitał własny po korektach	172 482	1 987 667	122 587	(4 623)	(476 399)	(646 196)	1 155 518
Emisja akcji	16 472	-	3 493 600	-	-	-	3 510 072
Koszt emisji akcji	-	-	(284 917)	-	-	-	(284 917)
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	2 329 181	-	-	-	2 329 181
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(646 196)	(2 558 643)	(3 204 839)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	14 935	-	-	14 935
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	188 954	1 987 667	5 660 451	10 312	(1 122 595)	(3 204 839)	3 519 950
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2016 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	163 882	613 267	1 383 000	-	(105 856)	(314 080)	1 740 213
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						(56 463)	(56 463)
Kapitał własny po korektach	163 882	613 267	1 383 000	-	(105 856)	(370 543)	1 683 750
Emisja akcji	8 600	1 374 400					1 383 000
Koszt emisji akcji							-
Wycena Programu Motywacyjnego			122 587				122 587
Przeniesienie straty					(370 543)	(275 653)	(646 196)
Suma dochodów całkowitych			(1 383 000)	(4 623)			(1 387 623)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	172 482	1 987 667	122 587	(4 623)	(476 399)	(646 196)	1 155 518

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	31.12.2016

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata netto	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
Korekty razem:	2 749 296	4 215 615	873 048
Amortyzacja	1 945 836	1 316 876	679 791
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(5 555)	10 661	(11 446)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	120 356	138 375	88 817
Zmiana stanu rezerw	53 568	94 568	993
Zmiana stanu należności	(482 420)	(169 487)	(94 614)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i zobowiązań do wykonania świadczenia	305 100	307 601	(13 389)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	231 992	186 822	100 307
Zmiana stanu programu motywacyjnego	589 870	2 329 181	122 587
Inne korekty	(9 450)	1 017	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	993 936	1 010 777	226 852
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wydatki	1 264 483	569 081	506 955
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 264 483	569 081	506 955
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 264 483)	(569 081)	(506 955)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	11 654	3 228 697	119 772
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	3 225 155	-
Kredyty i pożyczki	10 700	3 542	119 772
Inne wpływy finansowe	954	-	-
Wydatki	1 677 725	1 330 155	968 023
Spłaty kredytów i pożyczek	3 542	119 772	380 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 552 873	1 072 008	491 642
Odsetki	121 310	138 375	96 381
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 666 071)	1 898 541	(848 251)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(1 936 618)	2 340 237	(1 128 353)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 936 618)	2 340 237	(1 128 353)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 572 901	232 664	1 361 017
G. Środki pieniężne na koniec okresu	636 283	2 572 901	232 664

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016-2018 są sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE", które będą stosowane do sprawozdań finansowych Emitenta za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2019 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 i 2017, gdyż nie miał takiego obowiązku. Od 1 stycznia 2018 r. Zarząd Jednostki Dominującej rozpoczął sporządzanie i publikowanie na rynku New Connect kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w których to jako dane porównawcze prezentowane były skonsolidowane dane finansowe za 2017 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2016-2018 przedstawiają skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej za lata 2016-2018. W punkcie 6 Informacji dodatkowych i objaśnień do Historycznych Informacji Finansowych zostały zaprezentowane różnice pomiędzy Historycznymi Informacjami Finansowymi za rok 2017 r. sporządzonymi zgodnie z MSSF UE, a skonsolidowanymi danymi finansowymi za 2017 r. prezentowanymi w raportach kwartalnych. Skonsolidowane dane finansowe za 2016 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 nie były sporządzane i publikowane, gdyż Zarząd Jednostki Dominującej nie miał takiego obowiązku. Dla celów przygotowania prospektu emisyjnego Zarząd Jednostki Dominującej sporządził skonsolidowane dane finansowe za 2016 r. według tych samych zasad, według których zostały sporządzone skonsolidowane dane finansowe za lata 2017-2018. W związku z tym skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 zaprezentowane w niniejszych historycznych informacjach finansowych za lata 2016-2018 są porównywalne.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016-2018 Jednostka dominująca przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Historyczne informacje finansowe zostały przedstawione w formie zgodnej z tą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego sprawozdania finansowego.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowania wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje (i zastosowano je w niniejszych historycznych informacjach finansowych):

1. MSSF 16 „Leasing",
2. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
3. Zmiany do MSR 28„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
4. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
5. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
6. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

W dniu 21 marca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej opublikował roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za 2018 rok. Zostało ono sporządzone zgodnie z MSSF UE mającymi zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujących w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018, jak również przy wcześniejszym zastosowaniu MSSF 16 „Leasing". Sporządzając niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2016-2018 Zarząd Jednostki Dominującej zastosował standardy, zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje, które będą stosowane do sprawozdań finansowych Emitenta za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2019 roku. Zatem w porównaniu do opublikowanego w dniu 21 marca 2019 r. rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za 2018 rok przy sporządzaniu niniejszych historycznych informacji finansowych za lata 2016-2018 zastosowane zostały niżej wymienione zmiany i poprawki do istniejących standardów oraz interpretacje, które nie były stosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za 2018 rok:

1. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
2. Zmiany do MSR 28„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
3. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
4. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,

5. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

Zastosowanie wyżej wymienionych zmian i poprawek do standardów i interpretacji nie miało wpływu na niniejsze historyczne informacje finansowe. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w historycznych sprawozdaniach finansowych zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego. W związku z powyższym dane finansowe zaprezentowane w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych za lata 2017 – 2018 są zgodne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. które zostało opublikowane w dniu 21 marca 2019 r.
Z uwagi na zastosowanie tych samych standardów przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za lata 2016-2018 dane za wszystkie te okresy są porównywalne.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych". Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone" wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych", natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych". W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych" odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem. Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.
Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
d) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
e) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą

nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji.
Do dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi. Jednocześnie w niniejszych Historycznych Informacjach Finansowych nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

3. ZASADY KONSOLIDACJI

Konsolidacją obejmowane są jednostki, nad którymi Brand 24 S.A. posiada kontrolę. Historyczne Informacje Finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 obejmują sprawozdanie finansowe Spółki Brand 24 S.A. i jednostki zależnej Brand 24 Global Inc., nad którą Brand 24 S.A. posiada kontrolę od dnia 10.03.2016 i od tego dnia jest konsolidowana.
Przyjęto, iż Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

a) posiada władzę nad danym podmiotem,
b) podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
c) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrole nad innymi jednostkami.
W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczająca władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

a) wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
b) potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
c) prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
d) dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Brand 24 S.A.	Jednostka dominująca		
Brand 24 Global Inc.	100%	100%	100%

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Niniejsze Historyczne Informacje Finansowe są przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów operacyjnych

Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.
Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania/aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty/zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obcych obiektach	10%-25%
Maszyny i urządzenia	10%-33,3%
Środki transportu	10%-30%
Pozostałe środki trwałe	20%-50%

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania

w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

a) Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
b) Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy;
c) Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
d) Każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
e) na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
f) Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu. Prowadzone prace rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają nie rzadziej niż rocznie testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu spółki Grupy rozpoczynają amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.
Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar Prowadzonych Prac Rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających

dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.

Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku prowadzonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.
Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- Umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata
- Umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania.
c) umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub

c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ani aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

Przedział przeterminowania	Procent
1-28	3%
29-112	5%
113-448	20%
Powyżej 448	100%

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne Grupy.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w Historycznych Informacjach Finansowych powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w Historycznych Informacjach Finansowych.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy, zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia i nie prezentuje w Historycznych Informacjach Finansowych segmentów operacyjnych.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Płatności w formie akcji

W przypadku wystąpienia płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie Historycznych Informacji Finansowych wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w Historycznych Informacjach Finansowych.

5.1 PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Grupy na podstawie analiz danych historycznych.

Szczegóły dotyczące aktywów z tytułu praw do użytkowania opisano w nocie 10, natomiast zobowiązania zostały opisane w nocie 22.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych. Zasady szacowania tych strat opisano w punkcie 4 powyżej.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegóły zostały opisane w Punkcie 4 / Wartości niematerialne.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

5.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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 Historycznej Informacji Finansowej mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.
Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty prowadzonych prac rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów

pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2018 roku Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat,
- stopa dyskontowa na poziomie 5%,
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu)

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na prowadzone prace rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2016-2017 została oszacowana przez Zarząd metodą mieszaną tj. metodą porównawczą, bazującą na porównywalnej spółce publicznej o podobnym profilu działalności oraz transakcji kapitałowej na akcjach Brand24 S.A. Szczegóły programu motywacyjnego opisano w nocie 17.
Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28.12.2018 po kursie zamknięcia dla akcji Brand 24 S.A. z tego dnia.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPŁYWU PRZEJŚCIA NA MSSF

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016-2018 są sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które będą stosowane do sprawozdań za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2019 roku.

Historyczne Informacje Finansowe za lata 2016-2018 przedstawiają skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej za okresy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i zostały sporządzone zgodnie z MSSF UE.
Zarząd Jednostki Dominującej od 1 stycznia 2018 r. rozpoczął sporządzanie i publikowanie na rynku New Connect kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z ustawą o rachunkowości, w których to jako dane porównawcze prezentowane były skonsolidowane dane finansowe za 2017 r. Skonsolidowane dane finansowe za 2016 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 nie były sporządzane i publikowane, gdyż Zarząd Jednostki Dominującej nie miał takiego obowiązku. Zarząd Jednostki Dominującej sporządził skonsolidowane dane

finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za 2016 r. zawarte w niniejszych historycznych informacjach finansowych według tych samych zasad, według których zostały sporządzone skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 za lata 2017-2018 tylko dla celów sporządzenia prospektu emisyjnego.

W związku z powyższym poniżej zaprezentowane zostały korekty, które zostały wprowadzone przez Grupę w związku z pierwszym zastosowaniem MSSF:

a) Korekta amortyzacji: Grupa dokonała weryfikacji ekonomicznego okresu użyteczności, a w jej wyniku dokonała korekty stosownych kosztów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w poszczególnych okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
b) Wycena programu motywacyjnego: Grupa dokonała wyceny programu motywacyjnego i rozpoznała w sprawozdaniu finansowym skutki tej wyceny.
c) Reklasyfikacja prac rozwojowych: Grupa dokonała zmiany prezentacji kosztów prac rozwojowych i przeniosła je z rozliczeń międzyokresowych do wartości niematerialnych.
d) Klasyfikacja umów leasingowych: Grupa dokonała analizy umów zgodnie z MSSF 16 i rozpoznała umowy zawierające leasing. Zgodnie z wymogami tego standardu wyceniła i ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu.
e) Ujęcie strat kredytowych: Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat.
f) Rozpoznanie przychodów: Grupa dokonała analizy przychodów osiąganych z umów z klientami zgodnie z MSSF 15 i skorygowała osiągnięte przychody zgodnie z wymogami standardu.

Wpływ zastosowania MSSF po raz pierwszy na kapitały własne na dzień 01.01.2017 r. został zaprezentowany poniżej.

Wpływ zastosowania MSR na kapitał własny	01.01.2017
Bilans otwarcia	1 310 972
Korekta amortyzacji	(23 731)
Klasyfikacja umów leasingowych	(27 544)
Ujęcie strat kredytowych	(19 762)
Rozpoznanie przychodów	(122 705)
Pozostałe	38 288
Łącznie wpływ zmiany na kapitał własny Grupy	(155 455)
Bilans zamknięcia	1 155 518

W związku z tym, że Grupa w raporcie za III kwartał 2018 r. zaprezentowała skonsolidowane dane sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2017 r. sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, poniżej zaprezentowano przekształcenie tych danych zgodnie z MSSF:

AKTYWA	Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 r. według ustawy o rachunkowości zaprezentowane w raporcie za III kwartał 2018 r.	Korekta z tytułu zastosowania MSSF	Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej na 31.12.2017 r. według MSSF
Aktywa trwałe	1 014 549	2 938 241	3 952 790
Rzeczowe aktywa trwałe	89 045	29 401	118 446
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	2 499 219	2 499 219
Wartości niematerialne	875 803	292 464	1 168 267
Należności długoterminowe z tytułu kaucji	-	58 405	58 405
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 700	58 752	108 453
Aktywa obrotowe	3 662 869	(344 275)	3 318 594
Należności krótkoterminowe	731 660	(162 717)	568 943
Pozostałe należności	-	71 441	71 441

Rozliczenia międzyokresowe	358 308	(253 000)	105 308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 572 901	-	2 572 901
AKTYWA RAZEM	4 677 418	2 593 966	7 271 383

Wyszczególnienie	Dane na 31.12.2017 r.		
PASYWA	Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej według ustawy o rachunkowości zaprezentowane w raporcie za III kwartał 2018 r.	Korekta z tytułu zastosowania MSSF	Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej według MSSF
Kapitały własne	3 734 431	(214 481)	3 519 950
Kapitał zakładowy	188 954	-	188 954
Kapitał zapasowy	1 987 667	-	1 987 667
Pozostałe kapitały	3 208 683	2 451 768	5 660 451
Różnice kursowe z przeliczenia	(38 688)	49 000	10 312
Niepodzielony wynik finansowy	(849 177)	(273 418)	(1 122 595)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(763 008)	(2 441 830)	(3 204 839)
Zobowiązania długoterminowe	2 844	1 251 598	1 254 442
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 250 311	1 250 311
Inne zobowiązania długoterminowe	2 844	-	2 844
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 288	1 288
Zobowiązania krótkoterminowe	940 143	1 556 848	2 496 991
Kredyty i pożyczki	-	3 542	3 542
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1 321 343	1 321 343
Zobowiązania handlowe	464 484	(74 168)	390 316
Pozostałe zobowiązania	-	70 626	70 626
Rozliczenia międzyokresowe	362 271	(362 271)	-
Zobowiązania do wykonania świadczenia	-	599 063	599 063
Rezerwy na zobowiązania	113 388	(113 388)	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	46 000	46 000
Pozostałe rezerwy	-	66 100	66 100
PASYWA RAZEM	4 677 418	2 593 965	7 271 383

Nakłady na prace rozwojowe prezentowane na dzień 31.12.2017 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe" w związku z zastosowaniem MSSF UE zostały przeklasyfikowane do pozycji Wartości niematerialne. Na dzień przeklasyfikowania nakłady te spełniały wszystkie kryteria wskazane w par. 57 MSR 38 do ujęcia ich jako wartości niematerialne.

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania (przejścia) MSSF na wynik netto i całkowite dochody ogółem za lata 2017-2018 (dane w złotych)

	2 018		2 017	
Wyszczególnienie	Wynik netto	Całkowite dochody ogółem	Wynik netto	Całkowite dochody ogółem
Wartość ustalona zgodnie z ustawą o rachunkowości	(1 002 262)	(1 017 990)	(763 008)	(748 073)

Klasyfikacja umów leasingowych (w związku z zastosowaniem MSSF 16)	1 923	1 923	(31 129)	(31 129)
Ujęcie strat kredytowych	(23 957)	(23 957)	(13 109)	(13 109)
Wycena programu motywacyjnego	(589 870)	(589 870)	(2 329 181)	(2 329 181)
Rozpoznanie przychodów	(140 178)	(140 178)	(92 410)	(92 410)
Pozostałe	(1 016)	(1 016)	23 999	23 999
Wartość po zastosowaniu MSSF	(1 755 360)	(1 771 088)	(3 204 839)	(3 189 904)

Poniżej zaprezentowano wpływ zastosowania (przejścia) MSSF na przepływy pieniężne za lata 2017-2018 (dane w złotych)

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekty związanej z klasyfikacją umów leasingowych w związku z zastosowaniem MSSF 16 (dane w złotych)

	2 018	2 017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	1 923	(31 129)
Korekty razem:	1 670 316	1 234 915
Amortyzacja	1 548 671	1 109 307
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	121 195	132 910
Zmiana stanu pozostałych aktywów	450	(7 302)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 672 239	1 203 786
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	-	-
Wydatki	1 672 239	1 203 786
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 551 044	1 070 876
Odsetki	121 195	132 910
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 672 239)	(1 203 786)

Korekta ta miała wpłynęła z jednej strony na zmniejszenie wyniku netto w związku z ujęciem amortyzacji od aktywów z tytułu praw do użytkowania wynikających z umów najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing, ale z drugiej strony spowodowała zwiększenie wyniku netto w związku z wyeliminowaniem z wyniku netto kosztów tych umów, które przed zastosowaniem MSSF 16 ujmowane były w kosztach usług obcych. Płatności zobowiązań wynikających z umów, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing oraz odsetki od tych zobowiązań zostały ujęte w przepływach z działalności finansowej.

Pozostałe korekty miały wpływ jedynie na zmiany pomiędzy pozycjami działalności operacyjnej, tj.

1. Korekta związana z wyceną programu motywacyjnego spowodowała zmniejszenie wyniku netto i jednocześnie zwiększenie pozycji Zmiana stanu programu motywacyjnego o kwotę 2 329 181 zł w 2017 r. i 589 870 zł w 2018 r.,
2. Korekta związana z ujęciem odpisu na szacowane straty kredytowe spowodowała zmniejszenie wyniku netto i jednocześnie zwiększenie pozycji Zmiana stanu należności o kwotę 13 109 zł w 2017 r. i 23 957 zł w 2018 r.,
3. Korekta związana z rozpoznaniem przychodów spowodowała zmniejszenie wyniku netto i jednocześnie zwiększenie pozycji Zmiana stanu pozostałych aktywów i zobowiązań do wykonania świadczenia o kwotę 92 410 zł w 2017 r. i 140 178 zł w 2018 r.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z MSR 1 zaprezentowano noty objaśniające tylko do istotnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Działalność kontynuowana			
Sprzedaż usług	11 827 454	7 459 427	4 987 365
SUMA przychodów ze sprzedaży	11 827 454	7 459 427	4 987 365
Pozostałe przychody operacyjne	43 029	3 221	4 158
Przychody finansowe	985	67	65
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	11 871 468	7 462 716	4 991 587
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-
SUMA przychodów ogółem	11 871 468	7 462 716	4 991 587

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Przychody krajowe	5 800 777	4 537 306	3 712 356
Przychody zagraniczne	6 026 677	2 922 121	1 275 009
SUMA przychodów ze sprzedaży	11 827 454	7 459 427	4 987 365

NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Amortyzacja	1 945 836	1 316 876	679 731
Zużycie materiałów i energii	83 879	66 227	40 970
Usługi obce	7 744 866	4 410 647	3 123 193
Podatki i opłaty	82 983	34 129	22 988
Wynagrodzenia	2 431 975	1 681 091	1 061 998
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	523 518	308 400	176 812
Pozostałe koszty rodzajowe	225 693	133 240	254 841
Koszty wyceny programu motywacyjnego	589 870	2 329 181	122 587
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	13 628 620	10 279 792	5 483 119
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 657 594)	(2 371 075)	(1 521 690)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 344 578)	(1 648 822)	(1 486 403)
Koszty wyceny programu motywacyjnego	(589 870)	(2 329 181)	(122 587)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	6 036 578	3 930 713	2 352 439

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług:	1 945 836	1 316 876	679 731
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 618 275	1 142 028	535 526
Amortyzacja wartości niematerialnych	327 561	174 848	144 205

Wyszczególnienie - Usługi Obce	01.2018 12.2018	01.2017 12.2017	01.2016 12.2016
Podwykonawcy	2 324 341	1 806 773	1 115 600
Marketing	1 539 133	876 217	537 536
Doradztwo prawne i finansowe	752 414	209 403	243 511
Koszty IT - Serwery, Usługi	2 359 720	1 227 638	1 034 123
Pozostałe	769 258	290 616	192 422
Usługi obce razem	7 744 866	4 410 647	3 123 193

NOTA 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Rozwiązanie rezerw	-	90	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	5 800	-	-
Odpisanie zobowiązań	37 144	498	4 148
Pozostałe	85	2 633	10
Razem	43 029	3 221	4 158

Pozostałe koszty operacyjne	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Darowizny	16 500	500	2 500
Szacowane straty kredytowe	102 660	90 179	16 570
Pozostałe	22	242	43
Razem	119 182	90 921	19 113

NOTA 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Przychody z tytułu odsetek	985	67	65
Razem	985	67	65

Koszty finansowe	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Koszty z tytułu odsetek	127 002	155 519	88 831
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	58 660	101 063	30 274
Różnice kursowe z przeliczenia	(47 270)	47 331	-
Pozostałe	-	6 891	2 985
Razem	138 392	310 804	122 091

NOTA 5. UJAWNIENIA PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW LUB STRAT W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

01.2018-12.2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	985	127 003	127 988
Utworzenie odpisów na szacowane straty kredytowe	102 660	-	102 660
Razem zysk strata	103 645	127 003	230 648

01.2017-12.2017	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	67	155 519	155 586
Przychody/ koszty z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	13 109	-	13 109
Utworzenie odpisów na szacowane straty kredytowe	90 179	-	90 179
Razem zysk strata	103 355	155 519	258 874

01.2016-12.2016	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody / koszty z tytułu odsetek	65	88 831	88 896
Przychody/ koszty z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	5 111	-	5 111
Utworzenie odpisów na szacowane straty kredytowe	13 133	-	13 133
Razem zysk strata	18 309	88 831	107 141

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2018, 2017 i 2016 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	15 016	19 678
Dotyczący roku obrotowego	-	15 016	19 678
Odroczony podatek dochodowy	(259 368)	(28 979)	(6 218)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(259 368)	(28 979)	(6 218)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(259 368)	(13 962)	13 460

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Bieżący początek dochodowy	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	(2 014 728)	(3 218 801)	(632 736)
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	779 222	416 448	283 714
Przychody wyłączone z opodatkowania	326 830	201 797	144 044
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 346 035	2 785 277	347 445
Dochód do opodatkowania	(216 300)	(218 872)	(145 621)
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata			
Podstawa opodatkowania	(216 300)	(218 872)	(145 621)
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	12.9%	0.4%	(2.1%)

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Efektywna stawka podatku na poziomie 0.4% w roku 2017 o -2.1% w roku 2016 wynika przede wszystkim z uwzględnionych kosztów wyceny programu motywacyjnego. Wycena programu za rok 2018 również ma istotny wpływ na efektywną stawkę podatku.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-	-	-	25 377	-	25 377
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	174 000	-	174 000
Zobowiązania do wykonania świadczenia	227 293	244 898	-	472 192	459 045	-	931 237
Pozostałe różnice przejściowe	125 331	-	28 825	96 507	-	24 065	72 442
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	2 246	-	2 246
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	-	216 299	-	216 299
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	2 105	-	2 105	28 309	-	30 415
Odpisy aktualizujące należności	8 023	-	8 023	-	29 096	-	29 096
Podatek u źródła płatny w następnych okresach	-	-	-	-	50 266	-	50 266
Nadwyżka wartości podatkowej wartości niematerialnych	-	-	-	-	386 647	-	386 647
Suma ujemnych różnic przejściowych	360 647	247 004	36 847	570 804	1 371 286	24 065	1 918 025
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	68 523	46 931	7 001	108 453	260 544	4 572	364 425

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2017	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2018
Leasing	-	5 128	-	5 128	-	1 161	3 967
Dodatnie różnice kursowe	4 687	-	3 037	1 650	2 692	-	4 342
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 687	5 128	3 037	6 778	2 692	1 161	8 309
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	891	974	577	1 288	511	221	1 579

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	364 425	108 453	68 523
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 579	1 288	891
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	362 846	107 165	67 632

Na dzień 31.12.2016 r., 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2018 r. nie wystąpiły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

NOTA 7. STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
Strata na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)
Efekt rozwodnienia:	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(1 755 360)	(3 204 839)	(646 196)

Liczba wyemitowanych akcji	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	2 000 187	1 889 540	1 703 320
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	102 143	102 143	172 482
- warranty	102 143	102 143	172 482
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 102 330	1 991 683	1 875 802
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.88)	(1.70)	(0.38)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.83)	(1.61)	(0.34)

NOTA 8. WARTOŚĆ GODZIWA

Wartość godziwa instrumentów finansowych prezentowanych w Historycznych Informacjach Finansowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych. Instrumentami finansowymi Grupy są należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W przypadku należności handlowych i pozostałych nie występują istotne przeterminowania tych należności (nie objętych odpisem na szacowane straty kredytowe). Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy stanowią środki pieniężne w pełni dostępne na rachunkach bankowych. Z uwagi na ujęcie odpisów na szacowane straty kredytowe, krótkie terminy pomiędzy ujęciem należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów a ich otrzymaniem oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahentów i banków wartość godziwa należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych.

NOTA 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Własne	137 346	118 446	26 282
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej)	1 637 760	2 499 219	1 963 447
Razem	1 775 106	2 617 665	1 989 729

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	33 500	127 517	12 737	3 439	177 192
Zwiększenia, z tytułu:	35 006	54 120	-	1 357	90 483
- nabycia środków trwałych	35 006	54 120	-	1 357	90 483
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	68 506	181 636	12 737	4 796	267 675
Umorzenie na dzień 01.01.2018	4 188	50 890	3 668	-	58 746
Zwiększenia, z tytułu:	21 502	46 618	3 464	-	71 583
- amortyzacji	21 502	46 618	3 464	-	71 583
Umorzenie na dzień 31.12.2018	25 689	97 508	7 132	-	130 329
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	42 817	84 129	5 605	4 796	137 346

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	-	52 306	-	-	52 306
Zwiększenia, z tytułu:	33 500	75 211	12 737	3 439	124 886
- nabycia środków trwałych	33 500	75 211	12 737	3 439	124 886
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	33 500	127 517	12 737	3 439	177 192
Umorzenie na dzień 01.01.2017	-	26 024	-	-	26 024
Zwiększenia, z tytułu:	4 188	24 866	3 668	-	32 722
- amortyzacji	4 188	24 866	3 668	-	32 722
Umorzenie na dzień 31.12.2017	4 188	50 890	3 668	-	58 746
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	29 313	76 627	9 068	3 439	118 446

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	-	27 771	-	-	27 771
Zwiększenia, z tytułu:	-	24 535	-	-	24 535
- nabycia środków trwałych		24 535			24 535
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	-	52 306	-	-	52 306
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-	14 868	-	-	14 868
Zwiększenia, z tytułu:	-	11 156	-	-	11 156
- amortyzacji		11 156		-	11 156
Umorzenie na dzień 31.12.2017	-	26 024	-	-	26 024
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	-	26 282	-	-	26 282

NOTA 10. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	1 031 642	3 038 619	79 117	4 149 378
Zwiększenia, z tytułu:	467 406	219 805	-	687 212
- zawartych umów leasingu	467 406	219 805	-	687 212
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	1 499 049	3 258 425	79 117	4 836 590
Umorzenie na dzień 01.01.2018	190 592	1 403 526	56 041	1 650 159
Zwiększenia, z tytułu:	404 811	1 124 082	19 779	1 548 671
- amortyzacji	404 811	1 124 082	19 779	1 548 671
Umorzenie na dzień 31.12.2018	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	903 646	730 817	3 297	1 637 760

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	-	2 425 183	79 117	2 504 300
Zwiększenia, z tytułu:	1 031 642	613 436	-	1 645 079
- zawartych umów leasingu	1 031 642	613 436	-	1 645 079
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	1 031 642	3 038 619	79 117	4 149 378
Umorzenie na dzień 01.01.2017	-	504 591	36 262	540 853
Zwiększenia, z tytułu:	190 592	898 935	19 779	1 109 306
- amortyzacji	190 592	898 935	19 779	1 109 306
Umorzenie na dzień 31.12.2017	190 592	1 403 526	56 041	1 650 159
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	841 050	1 635 093	23 075	2 499 219

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	-	1 369 000	79 117	1 448 117
Zwiększenia, z tytułu:	-	1 056 182	-	1 056 182
- zawartych umów leasingu		1 056 182	-	1 056 182
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	-	2 425 183	79 117	2 504 300
Umorzenie na dzień 01.01.2016	-		16 483	16 483
Zwiększenia, z tytułu:	-	504 591	19 779	524 370
- amortyzacji		504 591	19 779	524 370
Umorzenie na dzień 31.12.2016	-	504 591	36 262	540 853
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	-	1 920 592	42 855	1 963 447

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2018

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	96 833	-		96 833
SOLEI sp. z o.o.	64 354	-	-	64 354
Trade Co Edyta Olech	160 187	-	-	160 187
IQ PL sp. z o.o.	-	730 817	-	730 817
mLeasing sp. z o.o.	-	-	3 297	3 297
Ultranet sp. z o.o.	582 271	-	-	582 271
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	903 646	730 817	3 297	1 637 760

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2017

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	133 146	-	-	133 146
SOLEI sp. z o.o.	86 419	-	-	86 419
Trade Co Edyta Olech	228 839	-	-	228 839
IQ PL sp. z o.o.	-	1 635 093	-	1 635 093
mLeasing sp. z o.o.	-	-	23 076	23 076
Ultranet sp. z o.o.	392 647	-	-	392 647
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	841 050	1 635 093	23 076	2 499 219

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2016

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów			Razem
	Grunty, budynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	
IQ PL sp. z o.o.		1 920 592		1 920 592
mLeasing sp. z o.o.			42 855	42 855
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	-	1 920 592	42 855	1 963 447

Grupa użytkuje na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lokale, serwery oraz samochód. Największa wartościowo umowa została zawarta z IQ PL sp. z o.o. i dotyczy obsługi dedykowanych serwerów w centrum kolokacji dostawcy. Umowa ta była oryginalnie zawarta na okres 2 lat, po czym została przedłużona na czas nieokreślony (umowa obecnie jest kontynuowana). Grupa wraz z rozwojem biznesu sukcesywnie dokładała kolejne serwery i na koniec roku 2018 korzystała z ponad 100 serwerów. Dostawca zapewnia kompleksową usługę - same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. Pozostałe umowy dotyczą najmu powierzchni oraz samochodu. Ich czas obowiązywania to 2-4 lata. W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres trwania leasingu na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem zawierają dodatkowe usługi i koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

NOTA 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2018-31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	1 235 421	151 436	253 000	1 639 857
Zwiększenia, z tytułu:	656 000	-	1 174 000	1 830 000
- przyjęcie do używania prac rozwojowych	656 000	-	-	656 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	1 174 000	1 174 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	656 000	656 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	656 000	656 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	1 891 421	151 436	771 000	2 813 857
Umorzenie na dzień 01.01.2018	447 719	23 871	-	471 590
Zwiększenia, z tytułu:	318 010	7 572	-	325 582
- amortyzacji	318 010	7 572	-	325 582
Umorzenie na dzień 31.12.2018	765 729	31 443	-	797 172
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	1 125 692	119 993	771 000	2 016 685

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2017-31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2017	850 421	151 436	188 000	1 189 857
Zwiększenia, z tytułu:	385 000	-	450 000	835 000
- przyjęcie do używania prac rozwojowych	385 000	-	-	385 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	450 000	450 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	385 000	385 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	385 000	385 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2017	1 235 421	151 436	253 000	1 639 857
Umorzenie na dzień 01.01.2017	280 443	16 299	-	296 742
Zwiększenia, z tytułu:	167 276	7 572	-	174 848
- amortyzacji	167 276	7 572	-	174 848
Umorzenie na dzień 31.12.2017	447 719	23 871	-	471 590
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017	787 702	127 565	253 000	1 168 267

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2016-31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone prace rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016	616 421	49 016	-	665 437
Zwiększenia, z tytułu:	234 000	102 420	422 000	758 420
- nabycia	234 000	102 420	-	336 420

- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	422 000	422 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	234 000	234 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	234 000	234 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016	850 421	151 436	188 000	1 189 857
Umorzenie na dzień 01.01.2016	142 530	10 007	-	152 537
Zwiększenia, z tytułu:	137 913	6 292	-	144 205
- amortyzacji	137 913	6 292	-	144 205
Umorzenie na dzień 31.12.2016	280 443	16 299	-	296 742
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	569 978	135 137	188 000	893 115

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Własne	2 016 685	1 168 267	893 115
Razem	2 016 685	1 168 267	893 115

NOTA 12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe	1 061 227	659 122	563 099
- od pozostałych jednostek	1 061 227	659 122	563 099
Odpisy na szacowane oczekiwane straty kredytowe	(102 660)	(90 179)	(27 785)
Należności handlowe netto	958 567	568 943	535 314

Na 31 grudnia 2018 roku dla należności handlowych zgodnie z przyjętym modelem oszacowane zostały oczekiwane straty kredytowe w kwocie 102.660 zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oczekiwane straty kredytowe na należności handlowe zostały oszacowane na kwotę 90.179 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. oczekiwane straty kredytowe na należności handlowe zostały oszacowane na kwotę 27.785 zł. Zmiany odpisu na szacowane oczekiwane straty kredytowe były następujące:

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki pozostałe			
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	90 179	27 785	14 651
Zwiększenia, w tym:	102 660	70 955	18 245
- dokonanie odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe	102 660	70 955	18 245
Zmniejszenia w tym:	90 179	8 561	5 111
- rozwiązanie odpisow na szacowane straty kredytowe	90 179	8 561	5 111
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe ogółem na koniec okresu	102 660	90 179	27 785

Należności handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2018	1 061 227	604 430	210 825	51 547	50 777	71 749	71 898
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	1 061 227	604 430	210 825	51 547	50 777	71 749	71 898
31.12.2017	659 122	455 401	128 676	28 029	12 485	21 192	13 339
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	659 122	455 401	128 676	28 029	12 485	21 192	13 339
31.12.2016	563 099	331 090	125 022	71 596	18 327	14 001	3 063
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	548 448	316 439	125 022	71 596	18 327	14 001	3 063

Należności nieprzeterminowane – 88% należności nieprzeterminowanych na koniec roku 2018 ma zapadalność w przeciągu 30 dni. Pozostałe 12% wierzytelności nieprzeterminowanych ma zapadalność w przeciągu 60 dni.

NOTA 13. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	159 204	71 441	3 436
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	93 868	71 441	3 436
- wadia i kaucje	65 335	-	-
Pozostałe należności brutto	159 204	71 441	3 436

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe należności, w tym:	159 204	71 441	3 436
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	159 204	71 441	3 436
Pozostałe należności brutto	159 204	71 441	3 436

NOTA 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	-	17 791	11 628
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	613 451	2 481 205	175 130
Inne środki pieniężne	22 832	73 905	45 907
Razem	636 283	2 572 901	232 664

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych (takich jak PayPal).

NOTA 15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura na dzień 31.12.2018

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000	0.10	100 000	06.09.2011
Akcje serii B	akcje zwykłe	538 400	0.10	53 840	25.01.2012
Akcje serii C	akcje zwykłe	15 384	0.10	1 538	03.09.2012
Akcje serii D	akcje zwykłe	71 769	0.10	7 177	03.08.2015
Akcje serii E	akcje zwykłe	13 267	0.10	1 327	03.08.2015
Akcje serii F	akcje zwykłe	86 000	0.10	8 600	25.03.2016
Akcje serii G	akcje zwykłe	172 482	0.10	17 248	26.11.2018
Akcje serii I	akcje zwykłe	110 000	0.10	11 000	18.01.2018
Razem		2 007 302	0.10	200 730	

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Larq Growth Found I FIZ	718 281	36%	718 281	36%
Michał Sadowski	248 028	12%	248 028	12%
Piotr Wierzejewski	248 028	12%	248 028	12%
Venture Inc S.A.	191 682	10%	191 682	10%
Pozostali	601 283	30%	601 283	30%
Razem	2 007 302	100%	2 007 302	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Kapitał zakładowy na początek okresu	188 954	172 482	163 882
Zwiększenia, z tytułu:	11 776	16 472	8 600
Emisja akcji	11 776	16 472	8 600
Kapitał zakładowy na koniec okresu	200 730	188 954	172 482

NOTA 16. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 5.185.349,76 zł z czego 3.197.682,55 zł w 2018 r.

NOTA 17. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy	5 185 350	1 987 667	1 987 667
Pozostałe kapitały	3 041 638	5 660 451	122 587
RAZEM	8 226 988	7 648 118	2 110 254

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Razem
01.01.2018	1 987 667	5 660 451	-	-	7 648 118
Zwiększenia w okresie	3 197 683	(2 618 813)	-	-	578 870
Emisja akcji	3 197 683	(3 208 683)	-	-	(11 000)
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	589 870	-	-	589 870
31.12.2018	5 185 350	3 041 638	-	-	8 226 988
01.01.2017	1 987 667	122 587	-	-	2 110 254
Zwiększenia w okresie	-	5 537 864	-	-	5 537 864
Emisja akcji	-	3 208 683	-	-	3 208 683
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	2 329 181	-	-	2 329 181
31.12.2017	1 987 667	5 660 451	-	-	7 648 118
01.01.2016	613 267	1 383 000	-	-	1 996 267
Zwiększenia w okresie	1 374 400	122 587	-	-	1 496 987
Emisja akcji	1 374 400	-	-	-	1 374 400
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	122 587	-	-	122 587
Zmniejszenia w okresie	-	(1 383 000)	-	-	(1 383 000)
Emisja akcji	-	(1 383 000)	-	-	(1 383 000)
31.12.2016	1 987 667	122 587	-	-	2 110 254

Zwiększenia pozostałych kapitałów w 2017 roku dotyczą emisji akcji serii G na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta oraz emisji akcji serii I, których wartość rynkowa wyniosła 3.493.600 zł i została pomniejszona o koszty emisji w kwocie 284.917 zł. Emisja akcji serii I prezentowana jest w pozycji pozostałe kapitały ze względu na brak rejestracji w KRS do dnia bilansowego roku poprzedniego.
W dniu 18.01.2018 akcje serii I zostały zarejestrowane w KRS w związku z czym ich wartość została przeniesiona z kapitałów pozostałych do kapitału zapasowego, a wartość nominalna została przeniesiona do kapitału zakładowego.

W danych finansowych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wykazywane są dwa programy motywacyjne.

Program Motywacyjny 2016 — 2017

Program Motywacyjny 2016— 2017 przewiduje uprawnienia dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta do objęcia akcji Emitenta serii G w latach 2016-2017. Program Motywacyjny oparty jest zarówno o warunek lojalnościowy (tj. pozostawanie w stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta), jak i o warunek operacyjny, tj. posiadanie przez Grupę aktywnych klientów opłacających abonament w dolarach amerykańskich lub osiągnięcie przez Grupę skonsolidowanego przychodu za rok 2017 w wysokości 7.520.000 zł. W razie osiągnięcia przez Grupę skonsolidowanego przychodu w wysokości 95% ww. kwoty, liczba akcji, które mogą zostać objęte w ramach Programu Motywacyjnego zostanie proporcjonalnie zmniejszona. Jeżeli Grupa nie osiągnie skonsolidowanego przychodu na poziomie co najmniej 95% ww. kwoty akcje nie zostaną przyznane.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł w drodze emisji nie więcej niż 172482 akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.
Osoby uprawnione mogły obejmować Akcje w Programie Motywacyjnym 2016-2017 w terminie do 60 dni od daty przyjęcia oferty nabycia warrantów. Wartość godziwa warrantów została ustalona na dzień wyceny tj. dzień przyznania uprawnień. Program Motywacyjny 2016-2017 przewiduje transakcje płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Program Motywacyjny 2018 — 2020

Program Motywacyjny 2018-2020 jest skierowany do kluczowych pracowników i współpracowników Emitenta. Członkowie Zarządu tj. Michał Sadowski oraz Piotr Wierzejewski nie są objęci niniejszym programem. Liczba uprawnionych nie przekroczy 149 osób. Program Motywacyjny 2018-2020 realizowany będzie w trzech okresach rozliczeniowych (2018, 2019 oraz 2020). W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 uprawnieni będą mogli objąć nie więcej niż 102143 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Warunkiem uzyskania uprawnienia do objęcia akcji jest pozostawanie w czynnym stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej wobec Emitenta. Ponadto uzyskanie uprawnienia do objęcia akcji uzależnione jest od osiągnięcia przez Spółkę określonych wskaźników określonych odmiennie w odniesieniu do każdego z lat 2018-2020. W ramach Programu Motywacyjnego 2018-2020 Zarząd Emitenta będzie uprawniony do przyznawania uprawnień do objęcia 7666 akcji serii H Emitenta według uznania Zarządu. Program będzie rozliczany co roku, a jego całkowite rozliczenie nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Emitenta za 2020 rok.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większa niż 10 214.30 zł w drodze emisji nie więcej niż 102143 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 zł. Warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102143 emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Regulamin Programu Motywacyjnego oraz jego lista uczestników została ustanowiona przez Radę Nadzorczą dnia 28.12.2018 r.
Osoby uprawnione mogą obejmować Akcje w Programie Motywacyjnym 2018-2020 w terminie do 60 dni od daty przyjęcia oferty nabycia warrantów. Wartość godziwa warrantów została ustalona na dzień wyceny tj. dzień przyznania uprawnień. Program Motywacyjny 2018-2020 przewiduje transakcje płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Zmiany kapitałów z tytułu programu motywacyjnego przedstawia poniższa tabela:

Zmiany pozostałych kapitałów z tytułu programu motywacyjnego	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Na początek okresu	2 451 768	122 587	-
Zwiększenia	589 870	2 329 181	122 587
Zmniejszenia	-	-	-
Na koniec okresu	3 041 638	2 451 768	122 587

Rok 2018 obejmuje przyznanie opcji w liczbie 16 663 warrantów o wartości godziwej 35.50 zł za sztukę. Rok 2017 obejmuje przyznanie opcji w liczbie 163 858 warrantów o wartości godziwej 14.31463 zł za sztukę. Rok 2016 obejmuje przyznanie opcji w liczbie 8 624 warrantów o wartości godziwej 14.31463 zł za sztukę.
Ustalenie wartości godziwej dla 2018 roku zostało oparte o kurs akcji z dnia wyceny, tj. z dnia przyznania uprawnień. Ustalenie wartości godziwej dla 2017 i 2016 roku, z racji że spółka nie była notowana, zostało oparte o metodę porównawczą, opartą o próbę mieszaną, bazującą na próbie porównywalnej spółki publicznej oraz transakcji kapitałowej na akcjach Spółki.

NOTA 18. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Niepodzielony wynik finansowy	(4 327 434)	(1 122 595)	(476 399)
Razem	(4 327 434)	(1 122 595)	(476 399)

NOTA 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są to kredyty w rachunku bieżącym udzielone w walucie polskiej.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2018

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w PLN)	Kwota pozostała do spłaty (w PLN)	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	1 000 000	10 700	WIBOR 3M + 3.50%	21.06.2019	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco
RZAEM	1 000 000	10 700			

Weksel in blanco został wystawiony przez Brand 24 S.A. na zabezpieczenie prawne gwarancji w kwocie 600.000 PLN udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, która to gwarancja stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A.
W 2019 roku został podpisany aneks do kredytu ustanawiający datę ostatecznej spłaty na 31 października 2019 roku.

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	620 303	390 316	116 168
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	620 303	390 316	116 168

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2018	620 303	607 803	9 936	-	-	803	1 762
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	620 303	607 803	9 936	-	-	803	1 762
31.12.2017	390 316	333 628	33 791	649	22 248	-	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	390 316	333 628	33 791	649	22 248	-	-
31.12.2016	116 168	86 188	3 518	18	13 019	13 425	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	116 168	86 188	3 518	18	13 019	13 425	-

Zobowiązania nieprzeterminowane – 97% zobowiązań nieprzeterminowanych na koniec roku 2018 ma zapadalność w przeciągu 30 dni. Pozostałe 3% wierzytelności nieprzeterminowanych ma zapadalność w przeciągu 60 dni.

NOTA 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	145 739	70 626	66 999
Podatek VAT	17 518	1 338	17 731
Podatek dochodowy od osób fizycznych	20 946	16 878	9 374
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	64 114	50 575	22 219
Pozostałe	43 161	1 836	17 675
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	145 739	70 626	66 999

Podatek dochodowy od osób fizycznych dotyczy naliczonego podatku od wynagrodzeń za miesiąc grudzień, nie zapłacony do Urzędu Skarbowego do dnia bilansowego.

NOTA 22. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 192 394	1 321 343	867 494
W okresie od 1 do 5 lat	515 427	1 250 311	1 129 957
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 707 822	2 571 654	1 997 451
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 707 822	2 571 654	1 997 451
krótkoterminowe	1 192 394	1 321 343	867 494

długoterminowe	515 427	1 250 311	1 129 957

Nie wystąpiły leasingi krótkoterminowe bądź leasingi aktywów o niskiej wartości w rozumieniu MSSF 16.

Umowy leasingu na dzień 31.12.2018:

Finansujący	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Szacowany okres zakończenia leasingu	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Gdanska Fundacja Przedsiębiorczości	145 250	PLN	31.08.2021	100 016
SOLEI sp. z o.o.	88 257	PLN	30.11.2021	66 635
Trade Co Edyta Olech	274 607	PLN	30.04.2021	166 806
IQ PL sp. z o.o.	1 775 863	PLN	31.07.2019	768 162
mLeasing sp. z o.o.	79 117	PLN	28.02.2019	3 621
Ultranet sp. z o.o.	523 529	PLN	31.12.2020	602 582
				1 707 822

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązanie do wykonania świadczenia	1 101 686	599 063	311 984
Rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych	1 101 686	599 063	311 984
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	1 101 686	599 063	311 984
długoterminowe	5 245	-	-
krótkoterminowe	1 096 441	599 063	311 984

Zobowiązania do wykonania świadczenia wynikają z faktu otrzymania wpłaty z góry za cały okres świadczenia usługi. Okres ten dla większości umów nie przekracza 12 miesięcy.

NOTA 24. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	25 377	16 000	7 929
Rezerwy na wynagrodzenia	-	30 000	-
Razem, w tym:	25 377	46 000	7 929
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	25 377	46 000	7 929

Zmiana stanu rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na wynagrodzenia
Stan na 01.01.2018	16 000	30 000
Utworzenie rezerwy	25 377	-
Rozwiązanie rezerwy	16 000	30 000
Stan na 31.12.2018	25 377	-
Stan na 01.01.2017	7 839	90
Utworzenie rezerwy	16 000	30 000
Rozwiązanie rezerwy	7 839	90
Stan na 31.12.2017	16 000	30 000
Stan na 01.01.2016	-	5 236
Utworzenie rezerwy	7 839	90
Rozwiązanie rezerwy		5 236
Stan na 31.12.2016	7 839	90

Pozostałe rezerwy

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	38 000	10 500	10 000
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	102 000	55 600	-
Razem, w tym:	140 000	66 100	10 000
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	140 000	66 100	10 000

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2018	10 500	55 600	66 100
Utworzone w ciągu roku obrotowego	38 000	102 000	140 000
Wykorzystane	10 500	55 600	66 100
Stan na 31.12.2018	38 000	102 000	140 000
Stan na 01.01.2017	10 000	-	10 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 500	55 600	66 100
Wykorzystane	10 000	-	10 000
Stan na 31.12.2017	10 500	55 600	66 100
Stan na 01.01.2016	12 500	-	12 500
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 000	-	10 000
Wykorzystane	12 500	-	12 500
Stan na 31.12.2016	10 000	-	10 000

Rezerwa na zobowiązania dotyczy usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Wszystkie rezerwy na zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

NOTA 25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, oraz umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poniżej zaprezentowano wartości aktywów i zobowiązań narażonych na ryzyka:

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2018	Wartość narażenia na ryzyko		
	Z tytułu Waluty (kwoty w PLN)		Z tytułu Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		52 714	
Otrzymane kredyty			10 700
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		14 252	

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2017	Wartość narażenia na ryzyko	
	Z tytułu Waluty (kwoty w PLN)	Z tytułu Stopy procentowej
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	47 260	
Otrzymane kredyty		3 542
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	42 131	

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2016	Wartość narażenia na ryzyko)		
	Z tytułu Waluty		Z tytułu Stopy procentowej
	EUR	USD	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		78 844	
Otrzymane kredyty			119 772
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		5 991	

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	+ 0,5%/- 0,5%		+ 0,5%/- 0,5%		+ 0,5%/- 0,5%	
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	5	5	2	2	60	60
- otrzymane kredyty i pożyczki	5	5	2	2	60	60

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego Grupy na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

Rok zakończony 31.12.2018	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%*		USD + 8%/- 8%	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			4 217	4 217
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			1 140	1 140

Rok zakończony 31.12.2017	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%*		USD + 8%/- 8%	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			3 781	3 781
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			3 370	3 370

Rok zakończony 31.12.2016	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%*		USD + 8%/- 8%	
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			6 308	6 308
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			479	479

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej przychodów ze sprzedaży denominowanych w walutach obcych) oraz kapitału własnego Grupy na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wyszczególnienie	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 8%/- 8%*		USD + 8%/- 8%	
Rok zakończony 31.12.2018				
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych			430 564	430 564
Rok zakończony 31.12.2017				

Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych	187 390	187 390
Rok zakończony 31.12.2016		
Przychody ze sprzedaży denominowane w walutach obcych	32 296	32 296

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje w dużej mierze z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Grupa dokonuje odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Sposób tworzenia takiego opisu został opisany w polityce rachunkowości.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. Zdaniem Zarządu m.in. ze względu na współpracę z renomowanymi bankami takie ryzyko w Grupie nie występuje.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.
Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy kredyty bankowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

NOTA 26. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 181 210	698 789	560 957	1 181 210	698 789	560 957	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 283	2 572 901	232 664	636 283	2 572 901	232 664	
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	613 451	2 498 996	186 757	613 451	2 498 996	186 757	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Inne środki pieniężne	22 832	73 905	45 907	22 832	73 905	45 907	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

ZOBOWĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	10 700	3 542	119 772	10 700	3 542	119 772	
- kredyt w rachunku bieżącym	10 700	3 542	119 772	10 700	3 542	119 772	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	1 707 822	2 571 654	1 997 451	1 707 822	2 571 654	1 997 451	
- zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego	515 427	1 250 311	1 129 957	515 427	1 250 311	1 129 957	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
- zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego	1 192 394	1 321 343	867 494	1 192 394	1 321 343	867 494	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	766 042	460 942	183 167	766 042	460 942	183 167	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.
Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 700	3 542	119 772
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	766 042	460 942	183 167
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 283	2 572 901	232 664
Zadłużenie netto	140 458	(2 108 417)	70 275
Kapitał własny	2 339 508	3 519 950	1 155 518
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-	-
Kapitał razem	2 339 508	3 519 950	1 155 518
Kapitał i zadłużenie netto	2 479 966	1 411 533	1 225 793
Wskaźnik dźwigni	0.06	(1.49)	0.06

NOTA 28. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			Należności od podmiotów powiązanych		
Jednostka dominująca	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Brand 24 SA						
Jednostki zależne:						
BRAND 24 GLOBAL INC	5 382 055	2 253 446	337 271	126 859	99 732	68 067
Transakcje z udziałowcem						
LARQ	-	7 500	31 075	-	-	-

Transakcje z Brand 24 Global Inc. zostały wyeliminowane w konsolidacji.

NOTA 29. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Jednostki Dominującej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	552 875	403 310	338 519
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	1 975 190	-
Pozostałe świadczenia	15 000	-	-
Razem	567 875	2 378 500	338 519

Wynagrodzenie w formie akcji zostało wypłacone poprzez wydanie warrantów, za które zostały objęte akcje.

Imię i nazwisko	Funkcja	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Wynagrodzenia Członków Zarządu				
Michał Sadowski	Prezes Zarządu	255 000	1 187 595	81 000
Piotr Wierzejewski	Członek Zarządu	312 875	1 190 905	257 519
RAZEM		567 875	2 378 500	338 519
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej				
Mikołaj Chruszczewski		368	-	-
Mariusz Ciepły		368	-	-
Jarosław Roszkowski		436 854	334 755	240 012
Maciej Małysz		368	-	-
Adam Michalewicz		368	-	-
RAZEM		438 326	334 755	240 012

Grupa na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 19.12.2018 ustanowiła wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej. Jarosław Roszkowski poza ustalonym wynagrodzeniem dla członka Rady Nadzorczej, świadczy również usługi na rzecz Grupy, za które jest wynagradzany.

NOTA 30. SPRAWY SĄDOWE

Nie występują

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie 19 nie występują inne zobowiązania warunkowe.

NOTA 32. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.
Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występuje ryzyko tego typu, nie utworzono więc rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

NOTA 33. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	01.2018-12.2018	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Pozostali	9.09	5.79	3.00
Razem	9.09	5.79	3.00

NOTA 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 09.10.2019 Spółka dominująca podpisała z ING Bank Śląski umowę kredytową na kwotę 400 tys. zł, z dniem zapadalności na 04.09.2020 z możliwością przedłużenia, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
W dniu 14.10.2019 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki opisane w punkcie 4 Informacji Ogólnych.
W dniu 16.10.2019 nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1.448,60 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17, Nowe akcje na dzień publikacji raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

NOTA 35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ PRZEPROWADZAJĄCĄ BADANIE SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.2018 12.2018	01.2017 12.2017	01.2016 12.2016
- za badanie rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	38 000	10 500	9 000
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-	-	-
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
- za pozostałe usługi (badanie Historycznych Informacji Finansowych na potrzeby prospektu)	42 000	-	-
RAZEM	80 000	10 500	9 000

Wynagrodzenie za badanie roczne za rok 2016 i 2017 dotyczyło jedynie wersji jednostkowej sprawozdania finansowego, jako że spółka nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego za te lata. Badanie za rok 2018 dotyczyło sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpisy zarządu:

Michał Sadowski

Piotr Wierzejewski

5. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 roku

BRAND24

GRUPA KAPITAŁOWA BRAND 24

śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 3

INFORMACJE OGÓLNE 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 7

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 10

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA 25

WYBRANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN 01.2020-03.2020	EUR 01.2020-03.2020	PLN 01.2019-03.2019	EUR 01.2019-03.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 231 680	735 091	3 606 237	839 089
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 640 004	373 042	1 519 720	353 604
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(365 516)	(83 142)	31 712	7 379
Zysk (strata) brutto	(521 038)	(118 517)	(10 320)	(2 401)
Zysk (strata) netto	(426 239)	(97 409)	(19 192)	(4 466)
Liczba akcji w sztukach	2 021 788	2 021 788	2 021 788	2 021 788
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0.21)	(0.05)	(0.01)	(0.00)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2020	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2019
Aktywa trwałe	9 273 546	2 037 112	9 499 839	2 230 795
Aktywa obrotowe	1 536 755	337 578	1 726 327	405 384
Kapitały własne	1 254 449	275 564	1 699 463	399 076
Zobowiązania długoterminowe	3 226 850	708 839	3 557 417	835 369
Zobowiązania krótkoterminowe	6 329 003	1 390 287	5 969 286	1 401 734
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	0.62	0.14	0.84	0.20

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.2020-03.2020	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019	01.2019-03.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 895	3 843	780 559	181 618
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(340 000)	(77 338)	(384 880)	(89 553)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	133 868	30 450	(312 114)	(72 622)

Kurs EUR/PLN	2020	2020
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4.5523	4.2585
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4.3963	4.2978

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: BRAND 24 S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław ul. Strzegomska 138

Kraj rejestracji: PL

Podstawowy przedmiot działalności:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Krajowy Rejestr Sądowy
KRS 0000395367

Numer statystyczny REGON: 144886667

2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca Brand 24 S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE I CEL SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w Prospekcie Spółki.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej. Dane finansowe zawarte w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych za wszystkie wyżej wymienione okresy zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w prospekcie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Brand 24 S.A. do obrotu na rynku regulowanym i jest zgodne z śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za I kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 5 maja 2020 r., poza różnicami opisanymi poniżej.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A., które zostało opublikowane w dniu 5 maja 2020 r. i jest dostępne na stronie internetowej Brand 24 S.A., za wyjątkiem:

1. treści niniejszej noty,
2. noty 4 Informacji ogólnych „Skład organów jednostki dominującej", w której dodano informacje o zmianach w składzie Rady Nadzorczej, jakie miały miejsce w okresie do dnia sporządzenia niniejszego raportu,
3. noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej", w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz informacji o emisji nowych akcji.
4. punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o porównywalności danych ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za I kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 5 maja 2020 r.
5. Korekty prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na pozycjach: Wpływy - Kredyty i pożyczki oraz Spłaty kredytów i pożyczek. Korekta między pozycjami jest na tą samą kwotę, a więc nie wpływa na Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ani na Przepływy pieniężne netto razem.

Od dnia publikacji śródrocznego raportu na rynku NewConnect, w dniu 5 maja 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza zmianami w kapitałach i w składzie Rady Nadzorczej, które zostały opisane poniżej.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

368

Zarząd:

Na dzień 31 marca 2020 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco.

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Członek Zarządu	-	Piotr Wierzejewski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 marca 2020 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Małysz
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.
W dniu 22 maja 2020 roku Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 17 listopada 2020 roku Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17 listopada 2020 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Tomasz Łużak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

5. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 31.03.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	666 281	66 628,10	32,96	666 281	32,96
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	12,27	248 028	12,27
Venture Inc S.A.	211 682	21 168,20	10,47	211 682	10,47
Pozostali	647 769	64 776,90	32,03	647 769	32,03
Razem	2 021 788	202 178,80	100,00	2 021 788	100,00

Według stanu na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	624 281	62 428,10	28,93	624 281	28,93
Michał Sadowski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Piotr Wierzejewski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,41	224 682	10,41
Pozostali	854 824	85 482,40	39,61	854 824	39,61
Razem	2 157 843	215 784,30	100,00	2 157 843	100,00

W dniu 18.06.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 02.11.2020 r.

6. SPÓŁKI ZALEŻNE:

- Brand 24 Global Inc. ,100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu
  Adres: 711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19808

Spółka zależna została utworzona w dniu 10.03.2016 r.

7. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:



8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 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.

9. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 lutego 2021 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
1	Przychody ze sprzedaży	3 231 680	3 606 237
	Przychody ze sprzedaży usług	3 231 680	3 606 237
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 640 004	1 519 720
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 640 004	1 519 720
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 591 676	2 086 517
2	Koszty sprzedaży	962 157	1 206 744
2	Pozostałe koszty ogólnego zarządu	965 206	843 348
3	Pozostałe przychody operacyjne	99	22
3	Pozostałe koszty operacyjne	29 928	4 735
2	Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(365 516)	31 712
4	Przychody finansowe	16	24
4	Koszty finansowe	155 538	42 057
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(521 038)	(10 320)
5	Podatek dochodowy	(92 799)	8 872
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(428 239)	(19 192)
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
	Zysk (strata) netto	(428 239)	(19 192)
6	Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.21)	(0.01)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.20)	(0.01)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.21)	(0.01)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.20)	(0.01)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Zysk (strata) netto	(428 239)	(19 192)
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	(16 775)	(3 676)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(16 775)	(3 676)
Suma dochodów całkowitych	(445 015)	(22 868)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(445 015)	(22 868)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	AKTYWA	31.03.2020	31.12.2019
	Aktywa trwałe	**9 273 546**	**9 499 839**
7	Rzeczowe aktywa trwałe	165 593	193 388
8	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 386 140	4 983 319
9	Wartości niematerialne	3 804 029	3 544 498
	Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82 311	82 311
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829 550	690 155
	Pozostałe aktywa trwałe	5 923	6 169
	Aktywa obrotowe	**1 536 755**	**1 726 327**
10	Należności handlowe	908 066	811 743
5	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
11	Pozostałe należności	379 610	485 458
	Rozliczenia międzyokresowe	80 159	70 968
12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 921	358 158
	AKTYWA RAZEM	**10 810 301**	**11 226 166**

NOTA	PASYWA	31.03.2020	31.12.2019
	Kapitały własne akcjonariuszy	**1 254 449**	**1 699 463**
13	Kapitał zakładowy	202 179	202 179
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 185 350	5 185 350
	Pozostałe kapitały	3 400 594	3 400 594
	Różnice kursowe z przeliczenia	(25 863)	(9 088)
	Niepodzielony wynik finansowy	(7 079 571)	(6 082 794)
	Wynik finansowy bieżącego okresu	(428 239)	(996 778)
	Zobowiązania długoterminowe	**3 226 850**	**3 557 417**
17	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 962 415	3 351 231
	Inne zobowiązania długoterminowe	-	-
5	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	231 182	202 451
18	Zobowiązania do wykonania świadczenia	33 252	3 734
	Zobowiązania krótkoterminowe	**6 329 003**	**5 969 286**
14	Kredyty i pożyczki	2 029 490	1 396 852
17	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 514 445	1 704 021
15	Zobowiązania handlowe	1 316 137	1 462 248
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 700	16 239
16	Pozostałe zobowiązania	160 320	293 652
18	Zobowiązania do wykonania świadczenia	855 509	967 371
19	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	54 302	29 302
19	Pozostałe rezerwy	384 100	99 600
	PASYWA RAZEM	**10 810 301**	**11 226 166**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE
			Trzy miesiące zakończone 31.03.2020 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(996 778)	568 539	(428 239)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(16 775)	-	-	(16 775)
Kapitał własny na dzień 31.03.2020 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(25 863)	(7 079 571)	(428 239)	1 254 449
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	1 449	-	-	-	-	-	1 449
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	358 956	-	-	-	358 956
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	758 582	(996 778)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 672)	-	-	(3 672)
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
			Trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	1 736 168	(19 192)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 676)	-	-	(3 676)
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(9 092)	(6 082 793)	(19 193)	2 316 640

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(428 239)	(19 192)
Korekty razem:	445 134	799 751
Amortyzacja	627 387	562 001
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(25 705)	(8 953)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89 688	21 574
Zmiana stanu rezerw	338 230	263 513
Zmiana stanu należności	9 525	(205 059)
Zmiana stanu zobowiązań	(279 444)	50 394
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczenia	(82 344)	245 789
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(241 133)	(134 924)
Zmiana stanu wyceny programu motywacyjnego	-	-
Inne korekty	8 930	5 416
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 895	780 559
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki	340 000	384 880
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	340 000	384 880
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(340 000)	(384 880)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 259 480	173 848
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 259 480	173 848
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	1 125 612	485 962
Spłaty kredytów i pożyczek	645 108	10 700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	450 801	453 690
Odsetki	29 703	21 572
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	133 868	(312 114)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(189 237)	83 566
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(189 237)	83 566
F. Środki pieniężne na początek okresu	358 158	636 283
G. Środki pieniężne na koniec okresu	168 921	719 849

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 roku jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE".
Niniejsze śródroczne informacje finansowe prezentowane są zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w wersji skróconej.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 roku Jednostka dominująca przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowaniu wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki od istniejących standardów oraz interpretacje:

1. MSSF 16 „Leasing",
2. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
3. Zmiany do MSR 28„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
4. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
5. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
6. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

Grupa zastosowała wszystkie powyższe standardy dla danych finansowych sprawozdania jak i przekształciła dane porównawcze tak aby były one porównywalne.
Zastosowanie wyżej wymienionych zmian i poprawek do standardów i interpretacji nie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w sprawozdaniu zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego. W związku z powyższym dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu są zgodne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. które zostało opublikowane w dniu 5 maja 2020 r.
Z uwagi na zastosowanie tych samych standardów przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za lata 2016-2019 dane za wszystkie te okresy są porównywalne.

Standardy przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych". Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone" wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych", natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych". W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych" odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem. Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.
Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2020 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
c) Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.

Grupa wdrożyła powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W stosunku do zmian MSSF 16 Grupa informuje, że w związku z COVID-10, nie podpisywała żadnych aneksów do umów czynszowych, nie korzystała z żadnych ulg, ani nie zawieszała żadnych opłat. W związku z czym zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2021 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - dotyczące reformy wskaźników stóp procentowych (faza druga) - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku,
b) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie z MSSF 9 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego przez Zarząd. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje poziom posiadanych środków pieniężnych przez pryzmat oczekiwanych przepływów pieniężnych do oraz poza Grupę. Mając na względzie bieżący poziom kosztów prowadzenia działalności, zakres udostępnionych produktów finansowych oraz przewidywane przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej w perspektywie kolejnych miesięcy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnych zakłóceń w zakresie realizacji wymagalnych zobowiązań. Jednocześnie w celu poprawy struktury i poziomu kapitału obrotowego, wymaganego dla finansowa podstawowej działalności operacyjnej, rozważana jest możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym w szczególności o charakterze udziałowym lub/oraz dłużnym.
Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona, ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19. Wydarzenie to nie wpłynęło znacząco na świadczone przez Grupę usługi.

3. ZASADY KONSOLIDACJI

Konsolidacją obejmowane są jednostki, nad którymi Brand 24 S.A. posiada kontrolę. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 obejmują sprawozdanie finansowe Spółki Brand 24 S.A. i jednostki zależnej Brand 24 Global Inc., nad którą Brand 24 S.A. posiada kontrolę od dnia 10.03.2016 i od tego dnia jest konsolidowana.
Przyjęto, iż Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

a) posiada władzę nad danym podmiotem,
b) podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
c) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrole nad innymi jednostkami.
W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczająca władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

a) wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
b) potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
c) prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
d) dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	31.03.2020	31.12.2019
Brand 24 S.A.	Jednostka dominująca	
Brand 24 Global Inc.	100%	100%

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania/aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty/zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obcych obiektach	10%-25%
Maszyny i urządzenia	10%-33,3%
Środki transportu	10%-30%
Pozostałe środki trwałe	20%-50%

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe w budowie, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38, w tym par. 57. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36 „Utrata wartości aktywów"). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

a) Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
b) Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy.

c) Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
d) Każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
e) na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
f) Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości Prowadzonych Prac Rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną. Dodatkowo, bez względu na przesłanki, Prowadzone Prace Rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają również, nie rzadziej niż rocznie, testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu Grupa rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.
Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar Prowadzonych Prac Rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.
Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku Prowadzonych Prac Rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.
Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:
- Umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata
- Umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania.
c) umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ani aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

Przedział przeterminowania	Procent
1-28	3%
29-112	5%
113-448	20%
Powyżej 448	100%

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków

uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Raportowanie segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią Grupy, zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.
Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 „Segmenty Operacyjne" par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.
Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów z ponad 100 krajów świata, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5.1 PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Grupy na podstawie analiz danych historycznych.

Szczegóły dotyczące aktywów z tytułu praw do użytkowania opisano w nocie 8, natomiast zobowiązania zostały opisane w nocie 17.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych. Zasady szacowania tych strat opisano w punkcie 4 powyżej.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegóły dotyczące kosztów prac rozwojowych oraz pozostałych warunków jakie muszą być spełnione aby aktywować nakłady na prace rozwojowe zostały opisane w Punkcie 4 / Wartości niematerialne.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

5.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.
Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty Prowadzonych Prac Rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat,
- stopa dyskontowa na poziomie 5%,
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu)

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28.12.2018 po kursie zamknięcia dla akcji Brand 24 S.A. z tego dnia.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż usług (dostęp do oprogramowania Brand24)	3 231 680	3 606 237
SUMA przychodów ze sprzedaży	3 231 680	3 606 237
Pozostałe przychody operacyjne	99	22
Przychody finansowe	16	24
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	3 231 795	3 606 283
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	3 231 795	3 606 283

NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Amortyzacja	627 387	562 002
Zużycie materiałów i energii	11 043	27 588
Usługi obce	1 865 453	2 078 531
Podatki i opłaty	3 286	3 980
Wynagrodzenia	852 822	712 707
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	148 107	154 773
Pozostałe koszty rodzajowe	59 268	30 231
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	3 567 367	3 569 812
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(962 157)	(1 206 744)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(965 206)	(843 348)
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 640 004	1 519 720

Wyszczególnienie - amortyzacja	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług:	627 387	562 001
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	436 917	462 327
Amortyzacja wartości niematerialnych	190 470	99 675

Wyszczególnienie - usługi obce	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Podwykonawcy	569 614	673 543
Marketing	291 545	492 454
Doradztwo prawne i finansowe	236 680	202 958
Koszty IT - Serwery, Usługi	626 503	583 077
Pozostałe	141 111	126 498
Usługi obce razem	1 865 453	2 078 531

NOTA 3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Szacowane straty kredytowe	29 928	4 690
Pozostałe	1	45
Razem	29 928	4 735

NOTA 4. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Koszty z tytułu odsetek	89 672	21 552
Różnice kursowe	65 850	19 054
Pozostałe	16	1 451
Razem	155 538	42 057

NOTA 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Podatek odroczony	01.2020-03.2020
Saldo na początek okresu:	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690 155
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(202 451)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	487 703
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:	
Wynik (+/-)	92 799
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	598 368
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829 550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(231 182)

NOTA 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

390

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(428 239)	(19 192)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(428 239)	(19 192)
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(428 239)	(19 192)

Liczba wyemitowanych akcji	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	2 021 788	2 007 302
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	84 481	102 143
- warranty	84 481	102 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 106 269	2 109 445
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.21)	(0.01)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.20)	(0.01)

NOTA 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Własne	165 593	193 388
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej)	4 386 140	4 983 319
Razem	4 551 733	5 176 706

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-
- nabycia środków trwałych	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2020	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Umorzenie na dzień 01.01.2020	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Zwiększenia, z tytułu:	5 713	20 643	1 439	-	27 795
- amortyzacji	5 713	20 643	1 439	-	27 795
Umorzenie na dzień 31.03.2020	51 841	189 018	14 372	-	255 230
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2020	37 065	121 261	7 267	-	165 593

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	68 506	181 636	12 737	4 796	267 675
Zwiększenia, z tytułu:	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
- nabycia środków trwałych	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Umorzenie na dzień 01.01.2019	25 689	97 508	7 132	-	130 329
Zwiększenia, z tytułu:	20 439	70 867	5 801	-	97 107
- amortyzacji	20 439	70 867	5 801	-	97 107
Umorzenie na dzień 31.12.2019	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	42 778	141 904	8 706	-	193 388

NOTA 8. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wyszczególnienie	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Zmniejszenia, z tytułu:	-	(188 056)	-	(188 056)
- aktualizacji trwających umów leasingu	-	(188 056)	-	(188 056)
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2020	1 637 418	4 554 201	-	6 191 620
Umorzenie na dzień 01.01.2020	858 173	538 185	-	1 396 357
Zwiększenia, z tytułu:	124 770	284 352	-	409 122
- amortyzacji	124 770	284 352		409 122
Umorzenie na dzień 31.03.2020	982 943	822 537	-	1 805 480
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2020	654 476	3 731 664	-	4 386 140

Wyszczególnienie	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 499 049	3 258 425	79 117	4 836 590
Zwiększenia, z tytułu:	543 490	4 778 423	-	5 321 913
- nowych umów leasingu	391 947	5 543 852		5 935 799
- aktualizacji trwających umów leasingu	151 543	(765 429)		(613 886)
Zmniejszenia, z tytułu:	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
- likwidacji	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Umorzenie na dzień 01.01.2019	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Zwiększenia, z tytułu:	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
- amortyzacji	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
Zmniejszenia, z tytułu:	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
- likwidacji	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
Umorzenie na dzień 31.12.2019	858 173	538 185	-	1 396 357
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	779 246	4 204 073	-	4 983 319

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 03.2020

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	109 500	-	109 500
Duchnicka 3 sp. z o.o.	326 622	-	326 622
IQ PL sp. z o.o.	-	3 731 665	3 731 665
Ultranet sp. z o.o.	218 352	-	218 352
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	654 475	3 731 665	4 386 140

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2019

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, bucynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	128 824	-	128 824
Duchnicka 3 sp. z o.o.	359 286	-	359 286
IQ PL sp. z o.o.	-	4 204 073	4 204 073
Ultranet sp. z o.o.	291 136	-	291 136
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	779 246	4 204 073	4 983 319

Jednostka użytkuje na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lokale i serwery. Największa wartościowo umowa została zawarta z IQ PL sp. z o.o. i dotyczy obsługi dedykowanych serwerów w centrum kolokacji dostawcy. Umowa ta była oryginalnie zawarta na okres 2 lat, po czym została przedłużona na czas nieokreślony (umowa obecnie jest kontynuowana). Dostawca zapewnia kompleksową usługę - same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. Pozostałe umowy dotyczą najmu powierzchni. Ich czas obowiązywania to 2-4 lata.
W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres trwania leasingu na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem zawierają dodatkowe usługi i koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

NOTA 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	3 947 421	151 436	777 000	4 875 857
Zwiększenia, z tytułu:	340 000	-	450 000	790 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	340 000	-	-	340 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	450 000	450 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	340 000	340 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	340 000	340 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2020	4 287 421	151 436	887 000	5 325 857
Umorzenie na dzień 01.01.2020	1 292 344	39 014	-	1 331 359

Zwiększenia, z tytułu:	188 577	1 893	-	190 470
- amortyzacji	188 577	1 893	-	190 470
Umorzenie na dzień 31.03.2020	1 480 921	40 907	-	1 521 828
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2020	2 806 500	110 529	887 000	3 804 029

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie porównawczym

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogołem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 891 421	151 436	771 000	2 813 857
Zwiększenia, z tytułu:	2 056 000	-	2 062 000	4 118 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	2 056 000	-	-	2 056 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	2 062 000	2 062 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2 056 000	2 056 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	2 056 000	2 056 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	3 947 421	151 436	777 000	4 875 857
Umorzenie na dzień 01.01.2019	765 729	31 443	-	797 172
Zwiększenia, z tytułu:	526 615	7 572	-	534 187
- amortyzacji	526 615	7 572	-	534 187
Umorzenie na dzień 31.12.2019	1 292 344	39 014	-	1 331 359
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	2 655 077	112 422	777 000	3 544 498

Struktura własności

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Własne	3 804 029	3 544 498
Razem	3 804 029	3 544 498

NOTA 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Należności handlowe	1 007 063	880 813
- od pozostałych jednostek	1 007 063	880 813
Odpisy na szacowane oczekiwane straty kredytowe	(98 998)	(69 070)
Należności handlowe netto	908 066	811 743

Na koniec okresu sprawozdawczego dla należności handlowych zgodnie z przyjętym modelem oszacowane zostały oczekiwane straty kredytowe w kwocie 98.998 zł. Zmiany odpisu na szacowane oczekiwane straty kredytowe były następujące:

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	69 070	56 828
Zwiększenia, w tym:	98 998	69 070
- dokonanie odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe	98 998	69 070
Zmniejszenia w tym:	69 070	56 828
- rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe	69 070	56 828
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe ogółem na koniec okresu	98 998	69 070

NOTA 11. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	379 610	485 458
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	168 750	284 254
- wadia i kaucje	75 893	90 193
- inne	134 967	111 010
Pozostałe należności brutto	379 610	485 458

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	379 610	485 458
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	379 610	485 458
Pozostałe należności brutto	379 610	485 458

NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	131 037	304 469
Środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	11 072	13 107
Inne środki pieniężne	26 812	40 581
Razem	168 921	358 158

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych (takich jak PayPal).

NOTA 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000	0.10	100 000	06.09.2011
Akcje serii B	akcje zwykłe	538 400	0.10	53 840	25.01.2012
Akcje serii C	akcje zwykłe	15 384	0.10	1 538	03.09.2012
Akcje serii D	akcje zwykłe	71 769	0.10	7 177	03.08.2015
Akcje serii E	akcje zwykłe	13 267	0.10	1 327	03.08.2015
Akcje serii F	akcje zwykłe	86 000	0.10	8 600	25.03.2016
Akcje serii G	akcje zwykłe	172 482	0.10	17 248	26.11.2018
Akcje serii H	akcje zwykłe	14 486	0.10	1 449	16.10.2019
Akcje serii I	akcje zwykłe	110 000	0.10	11 000	18.01.2018
Razem		2 021 788	0.10	202 179	

Rejestracja w KRS akcji serii H miała miejsce 14.01.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Larq Growth Found I FIZ	614 281	30%	614 281	30%
Michał Sadowski	248 028	12%	248 028	12%
Piotr Wierzejewski	248 028	12%	248 028	12%
Venture Inc S.A.	211 682	10%	211 682	10%
Rockbridge TFI	122 886	6%	122 886	6%
Pozostali	576 884	29%	576 884	29%
Razem	2 021 789	100%	2 021 789	100%

NOTA 14. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są to kredyty w rachunku bieżącym udzielone w walucie polskiej i euro.

Kredyty i pożyczki – stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy w PLN	Kwota kapitału pozostała do spłaty w PLN	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	700 000	697 877	WIBOR 3M + 3.50%	04.11.2020	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	400 000	185 634	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020	-
Uncapped LTD.	1 365 690	1 145 979	6% od pożyczonego kapitału	-	-
RAZEM	2 465 690	2 029 490			

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, której stroną jest Jednostka.
W dniu 09.01.2020 podpisana została umowa na finansowanie z Uncapped LTD. w ramach której Jednostka może uzyskać dodatkowe finansowanie działalności operacyjnej. Spłata następuje co miesiąc i uzależniona jest od generowanych przepływów pieniężnych od klientów, przez co data ostatecznej spłaty nie jest zdefiniowana. Grupa deklaruje procent przepływów, które będą przeznaczane co miesiąc na spłatę aż do całkowitej spłaty zadłużenia. W oparciu o dane historyczne Grupa przekazuje około 14-17% całkowitych przychodów Grupy na spłatę zadłużenia, co pozwala spłacić aktualne zadłużenie w przeciągu około 6 miesięcy, pod warunkiem że Grupa nie będzie chciała korzystać więcej z finansowania od Uncapped LTD. Na dzień bilansowy niespłacona kwota finansowania to 1.146 tys. PLN (252 tys. EUR przy kursie 4.5523)
W dniu 06.04.2020 Spółka podpisała z LARQ Growth Fund i FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
W dniu 24.07.2020 ING Bank Śląski podjął decyzję o przedłużeniu umowy kredytu i wyznaczył datę spłaty na 04.09.2021.
W dniu 04.11.2020 kredyt w Alior Bank S.A. został spłacony w całości.

Kredyty i pożyczki – stan na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [w PLN]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [w PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Uncapped LTD.	1 075 671	1 075 671	6% od pożyczonego kapitału	-	-
ING Bank Śląski S.A.	400 000	280 271	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2021	-
RAZEM	1 475 671	1 355 942			

Na dzień publikacji niespłacona kwota finansowania do Uncapped LTD. to 1.076 tys. PLN (239 tys. EUR przy kursie 4.5029)

NOTA 15. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	1 316 137	1 462 248
Wobec jednostek pozostałych	1 316 137	1 462 248

NOTA 16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	117 310	238 607
Podatek VAT	24 745	91 830
Podatek zryczałtowany u źródła	10 891	10 891
Podatek dochodowy od osób fizycznych	20 924	23 345
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	60 750	109 156
Pozostałe		3 384
Pozostałe zobowiązania	43 010	55 046
Zobowiązania wobec pracowników	36 015	36 758
Inne zobowiązania	6 994	18 287
Razem pozostałe zobowiązania	160 320	293 652

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy

Wyszczególnienie	31.03.2020 Wartość bieżąca opłat	31.12.2019 Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 514 445	1 704 021
W okresie od 1 do 5 lat	2 962 415	3 351 231
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 476 861	5 055 253
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 476 861	5 055 253
krótkoterminowe	1 514 445	1 704 021
długoterminowe	2 962 415	3 351 231

Nie wystąpiły leasingi krótkoterminowe bądź leasingi aktywów o niskiej wartości w rozumieniu MSSF 16.

Umowy leasingu na koniec okresu sprawozdawczego:

Finansujący	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Szacowany okres zakończenia leasingu	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	254 535	PLN	31.08.2021	114 653
Duchnicka 3 sp. z o.o.	391 947	PLN	30.09.2022	330 628
IQ PL sp. z o.o.	4 554 203	PLN	31.07.2023	3 798 537
Ultranet sp. z o.o.	990 935	PLN	31.12.2020	233 043
				4 476 861

NOTA 18. ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązanie do wykonania świadczenia	888 761	971 105
Rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych	888 761	971 105
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	888 761	971 105
długoterminowe	33 252	3 734
krotkoterminowe	855 509	967 371

Zobowiązania do wykonania świadczenia wynikają z faktu otrzymania wpłaty z góry za cały okres świadczenia usługi. Okres ten dla większości umów nie przekracza 12 miesięcy.

NOTA 19. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.03.2020	31.12.2019
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	54 302	29 302
Razem, w tym:	54 302	29 302

- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	54 302	29 302

Zmiana stanu rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2020	29 302
Utworzenie rezerwy	54 302
Rozwiązanie rezerwy	29 302
Stan na 31.03.2020	54 302
Stan na 01.01.2019	25 377
Utworzenie rezerwy	29 302
Rozwiązanie rezerwy	25 377
Stan na 31.12.2019	29 302

Pozostałe rezerwy

	31.03.2020	31.12.2019
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	14 000	36 000
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	370 100	63 600
Razem, w tym:	384 100	99 600
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	384 100	99 600

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2020	36 000	63 600	99 600
Utworzone w ciągu roku obrotowego	14 000	370 100	384 100
Wykorzystane	36 000	63 600	99 600
Stan na 31.03.2020	14 000	370 100	384 100
Stan na 01.01.2019	38 000	102 000	140 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36 000	63 600	99 600
Wykorzystane	38 000	102 000	140 000
Stan na 31.12.2019	36 000	63 600	99 600

Rezerwa na zobowiązania dotyczy usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Wszystkie rezerwy na zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

NOTA 20. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty wszystkich transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi, zgodnych z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych":

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
Jednostka dominująca	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Brand 24 SA				
Jednostki zależne:				
BRAND 24 GLOBAL INC	1 668 189	7 932 616	105 432	178 336

Przedstawione transakcje z Brand 24 Global Inc. zostały wyeliminowane w konsolidacji, zgodnie z zasadami konsolidacji opisanymi w punkcie 3 Informacji dodatkowych i objaśnień..

NOTA 21. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły sprawy sądowe ani ich rozstrzygnięcia.

NOTA 22. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w stosunku do ich klasyfikacji na dzień 31.12.2019 r.

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie 14 nie występują inne zobowiązania warunkowe.

NOTA 24. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Jednostki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

NOTA 25. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy

NOTA 26. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.04.2020 r. akcjonariusze Spółki, w tym m.in. LARQ Growth Fund I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarli porozumienie – umowę inwestycyjną w przedmiocie określenia zasad wspólnej polityki wobec BRAND 24.
W dniu 06.04.2020 Spółka podpisała z LARQ Growth Fund i FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
W dniu 29.04.2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Brand 24 S.A.
W dniu 22.05.2020 r. Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 18.06.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17.
W dniu 02.11.2020 r. KRS zarejestrował 6.055 szt. akcji serii H.
W dniu 17.11.2020 r. Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17.11.2020 r., ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma wpływu na świadczone przez Grupę usługi.

Podpisy zarządu:

Michał Sadowski

Piotr Wierzejewski

6. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2020 roku

BRAND24

GRUPA KAPITAŁOWA BRAND 24

śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2020 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 3

INFORMACJE OGÓLNE 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 7

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 10

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA 25

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.2020-06.2020	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	01.2019-06.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 556 089	1 476 165	7 684 272	1 792 041
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 235 482	728 499	3 218 092	750 488
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(406 586)	(91 547)	45 477	10 606
Zysk (strata) brutto	(671 835)	(151 270)	(29 945)	(6 984)
Zysk (strata) netto	(575 147)	(129 500)	(33 676)	(7 853)
Liczba akcji w sztukach	2 151 788	2 151 788	2 021 788	2 021 788
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0.27)	(0.06)	(0.02)	(0.00)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2019
Aktywa trwałe	9 088 421	2 035 025	9 499 839	2 230 795
Aktywa obrotowe	1 961 757	439 265	1 726 327	405 384
Kapitały własne	3 771 972	844 597	1 699 463	399 076
Zobowiązania długoterminowe	2 903 911	650 226	3 557 417	835 369
Zobowiązania krótkoterminowe	4 374 296	979 466	5 969 286	1 401 734
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1.75	0.39	0.84	0.20

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.2020-06.2020	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	01.2019-06.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 343	15 613	1 449 208	337 968
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(737 168)	(165 980)	(1 217 790)	(284 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	939 816	211 608	(456 483)	(106 456)

Kurs EUR/PLN	2020	2020
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4.4660	4.2585
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4.4413	4.2880

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: BRAND 24 S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław ul. Strzegomska 138

Kraj rejestracji: PL

Podstawowy przedmiot działalności:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Krajowy Rejestr Sądowy
KRS 0000395367

Numer statystyczny REGON: 144886667

2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca Brand 24 S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE I CEL SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w Prospekcie Spółki.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej. Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje również okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku. Dane finansowe zawarte w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych za wszystkie wyżej wymienione okresy zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w prospekcie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Brand 24 S.A. do obrotu na rynku regulowanym i jest zgodne z śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za II kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2020 r., poza różnicami opisanymi poniżej.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A., które zostało opublikowane w dniu 14 sierpnia 2020 r. i jest dostępne na stronie internetowej Brand 24 S.A., za wyjątkiem:

1. treści niniejszej noty,
2. noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej", w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz informacji o emisji nowych akcji.
3. punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o porównywalności danych ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za II kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2020 r.
4. Korekty prezentacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na pozycjach: Wpływy - Kredyty i pożyczki oraz Spłaty kredytów i pożyczek. Korekta między pozycjami jest na tą samą kwotę, a więc nie wpływa na Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ani na Przepływy pieniężne netto razem.

Od dnia publikacji śródrocznego raportu na rynku NewConnect, w dniu 14 sierpnia 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza zmianami w kapitałach opisanych poniżej.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd:

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco.

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Członek Zarządu	-	Piotr Wierzejewski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

W dniu 22 maja 2020 roku Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 17 listopada 2020 roku Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17 listopada 2020 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Tomasz Łużak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

5. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 30.06.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	679 281	67 928,10	31,57	679 281	31,57
Michał Sadowski	248 028	24 802,80	11,53	248 028	11,53
Piotr Wierzejewski	248 028	24 802,80	11,53	248 028	11,53
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,44	224 682	10,44
Rockbridge TFI	134 385	13 438,50	6,25	134 385	6,25
Pozostali	617 384	64 776,90	28,69	617 384	28,69
Razem	2 151 788	215 178,80	100,00	2 151 788	100,00

Według stanu na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	624 281	62 428,10	28,93	624 281	28,93
Michał Sadowski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Piotr Wierzejewski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,41	224 682	10,41
Pozostali	854 824	85 482,40	39,61	854 824	39,61
Razem	2 157 843	215 784,30	100,00	2 157 843	100,00

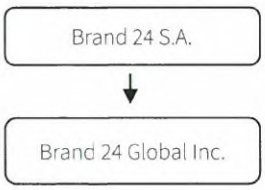
W dniu 18.06.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 02.11.2020 r.

6. SPÓŁKI ZALEŻNE:

- Brand 24 Global Inc. ,100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu
  Adres: 711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19808

Spółka zależna została utworzona w dniu 10.03.2016 r.

7. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:



8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 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.

9. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 lutego 2021 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
1	Przychody ze sprzedaży	6 556 089	7 684 272	3 324 410	4 078 035
	Przychody ze sprzedaży usług	6 556 089	7 684 272	3 324 410	4 078 035
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 235 482	3 218 092	1 595 478	1 698 372
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 235 482	3 218 092	1 595 478	1 698 372
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 320 608	4 466 180	1 728 932	2 379 663
2	Koszty sprzedaży	1 893 353	2 615 421	931 196	1 408 677
2	Pozostałe koszty ogólnego zarządu	1 788 198	1 778 612	822 993	935 264
	Pozostałe przychody operacyjne	4 420	181	4 321	159
3	Pozostałe koszty operacyjne	50 062	26 851	20 134	22 116
	Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(406 586)	45 477	(41 070)	13 765
	Przychody finansowe	24	41	8	17
4	Koszty finansowe	265 273	75 463	109 735	33 407
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(671 835)	(29 945)	(150 796)	(19 625)
5	Podatek dochodowy	(96 687)	3 730	(3 888)	(5 142)
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
	Zysk (strata) netto	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)
6	Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.28)	(0.02)	(0.07)	(0.01)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.27)	(0.02)	(0.07)	(0.01)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	-
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.28)	(0.02)	(0.07)	(0.01)
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.27)	(0.02)	(0.07)	(0.01)
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
Zysk (strata) netto	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	(11 444)	4 100	5 331	7 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(11 444)	4 100	5 331	7 775
Suma dochodów całkowitych	(586 591)	(29 576)	(141 577)	(6 708)
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(586 591)	(29 576)	(141 577)	(6 708)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	AKTYWA	30.06.2020	31.12.2019
	Aktywa trwałe	**9 088 421**	**9 499 839**
7	Rzeczowe aktywa trwałe	136 092	193 388
8	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 954 463	4 983 319
9	Wartości niematerialne	4 047 326	3 544 498
	Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82 311	82 311
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862 468	690 155
	Pozostałe aktywa trwałe	5 761	6 169
	Aktywa obrotowe	**1 961 757**	**1 726 327**
10	Należności handlowe	930 471	811 743
11	Pozostałe należności	328 314	485 458
	Rozliczenia międzyokresowe	72 824	70 968
12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	630 149	358 158
	AKTYWA RAZEM	**11 050 179**	**11 226 166**

NOTA	PASYWA	30.06.2020	31.12.2019
	Kapitały własne akcjonariuszy	**3 771 972**	**1 699 463**
13	Kapitał zakładowy	215 179	202 179
15	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 831 450	5 185 350
15	Pozostałe kapitały	3 400 594	3 400 594
	Różnice kursowe z przeliczenia	(20 532)	(9 088)
	Niepodzielony wynik finansowy	(7 079 571)	(6 082 794)
	Wynik finansowy bieżącego okresu	(575 147)	(996 778)
	Zobowiązania długoterminowe	**2 903 911**	**3 557 417**
19	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 627 974	3 351 231
5	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	253 682	202 451
20	Zobowiązania do wykonania świadczenia	22 255	3 734
	Zobowiązania krótkoterminowe	**4 374 296**	**5 969 286**
16	Kredyty i pożyczki	672 149	1 396 852
19	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 430 647	1 704 021
17	Zobowiązania handlowe	516 465	1 462 248
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 198	16 239
18	Pozostałe zobowiązania	218 254	293 652
20	Zobowiązania do wykonania świadczenia	748 481	967 371
21	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74 302	29 302
21	Pozostałe rezerwy	693 800	99 600
	PASYWA RAZEM	**11 050 179**	**11 226 166**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE
			Sześć miesięcy zakończone 30.06.2020 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
Emisja akcji	13 000	2 646 100	-	-	-	-	2 659 100
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(996 778)	421 631	(575 147)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(11 444)	-	-	(11 444)
Kapitał własny na dzień 30.06.2020 r.	215 179	7 831 450	3 400 594	(20 532)	(7 079 571)	(575 147)	3 771 972
			Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	1 449	-	-	-	-	-	1 449
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	358 956	-	-	-	358 956
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	758 582	(996 778)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 672)	-	-	(3 672)
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
			Sześć miesięcy zakończone 30.06.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	1 721 684	(33 676)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	4 100	-	-	4 100
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(1 317)	(6 082 793)	(33 676)	2 309 932

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(575 147)	(33 676)
Korekty razem:	644 491	1 482 884
Amortyzacja	1 261 062	1 152 227
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	(20 374)	(1 177)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	197 671	37 597
Zmiana stanu rezerw	690 430	92 924
Zmiana stanu należnosci	38 415	(327 117)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 021 181)	226 361
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczenia	(200 369)	202 021
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(241 133)	122 878
Zmiana stanu wyceny programu motywacyjnego	-	-
Inne korekty	(60 031)	(22 831)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 343	1 449 208
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 832	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 832	-
Wydatki	740 000	1 217 790
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	740 000	1 217 790
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(737 168)	(1 217 790)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 934 254	509 073
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 659 100	-
Kredyty i pożyczki	1 275 154	509 073
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	2 994 438	965 556
Spłaty kredytów i pożyczek	2 018 123	10 700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	892 714	917 260
Odsetki	83 600	37 597
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	939 816	(456 483)
D. Przepływy pieniężne netto razem	271 991	(225 065)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	271 991	(225 065)
F. Środki pieniężne na początek okresu	358 158	636 283
G. Środki pieniężne na koniec okresu	630 149	411 218

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2020 roku jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE".
Niniejsze śródroczne informacje finansowe prezentowane są zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w wersji skróconej.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy 2020 roku Jednostka dominująca przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowaniu wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki od istniejących standardów oraz interpretacje:

1. MSSF 16 „Leasing",
2. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
3. Zmiany do MSR 28„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
4. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
5. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
6. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

Grupa zastosowała wszystkie powyższe standardy dla danych finansowych sprawozdania jak i przekształciła dane porównawcze tak aby były one porównywalne.
Zastosowanie wyżej wymienionych zmian i poprawek do standardów i interpretacji nie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w sprawozdaniu zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego. W związku z powyższym dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu są zgodne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. które zostało opublikowane w dniu 14 sierpnia 2020 r.
Z uwagi na zastosowanie tych samych standardów przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za lata 2016-2019 dane za wszystkie te okresy są porównywalne.

Standardy przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych". Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone" wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych", natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych". W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych" odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem. Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.
Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2020 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
c) Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.

Grupa wdrożyła powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W stosunku do zmian MSSF 16 Grupa informuje, że w związku z COVID-10, nie podpisywała żadnych aneksów do umów czynszowych, nie korzystała z żadnych ulg, ani nie zawieszała żadnych opłat. W związku z czym zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2021 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - dotyczące reformy wskaźników stóp procentowych (faza druga) - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku,
b) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie z MSSF 9 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego przez Zarząd. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje poziom posiadanych środków pieniężnych przez pryzmat oczekiwanych przepływów pieniężnych do oraz poza Grupę. Mając na względzie bieżący poziom kosztów prowadzenia działalności, zakres udostępnionych produktów finansowych oraz przewidywane przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej w perspektywie kolejnych miesięcy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnych zakłóceń w zakresie realizacji wymagalnych zobowiązań. Jednocześnie w celu poprawy struktury i poziomu kapitału obrotowego, wymaganego dla finansowa podstawowej działalności operacyjnej, rozważana jest możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym w szczególności o charakterze udziałowym lub/oraz dłużnym.
Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona, ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19. Wydarzenie to nie wpłynęło znacząco na świadczone przez Grupę usługi.

3. ZASADY KONSOLIDACJI

Konsolidacją obejmowane są jednostki, nad którymi Brand 24 S.A. posiada kontrolę. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 obejmują sprawozdanie finansowe Spółki Brand 24 S.A. i jednostki zależnej Brand 24 Global Inc., nad którą Brand 24 S.A. posiada kontrolę od dnia 10.03.2016 i od tego dnia jest konsolidowana.
Przyjęto, iż Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

a) posiada władzę nad danym podmiotem,
b) podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
c) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrole nad innymi jednostkami.
W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczająca władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

a) wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
b) potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
c) prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
d) dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.06.2020	31.12.2019
Brand 24 S.A.	Jednostka dominująca	
Brand 24 Global Inc.	100%	100%

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania/aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty/zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obcych obiektach	10%-25%
Maszyny i urządzenia	10%-33,3%
Środki transportu	10%-30%
Pozostałe środki trwałe	20%-50%

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe w budowie, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38, w tym par. 57. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36 „Utrata wartości aktywów"). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

a) Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
b) Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy;
c) Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
d) Każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
e) na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
f) Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości Prowadzonych Prac Rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną. Dodatkowo, bez względu na przesłanki, Prowadzone Prace Rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają również, nie rzadziej niż rocznie, testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu Grupa rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.
Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar Prowadzonych Prac Rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.
Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku Prowadzonych Prac Rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.
Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:
- Umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata
- Umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania.
c) umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ani aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat

oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

Przedział przeterminowania	Procent
1-28	3%
29-112	5%
113-448	20%
Powyżej 448	100%

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Raportowanie segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią Grupy, zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.
Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 „Segmenty Operacyjne" par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.
Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów z ponad 100 krajów świata, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty

przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5.1 PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Grupy na podstawie analiz danych historycznych.

Szczegóły dotyczące aktywów z tytułu praw do użytkowania opisano w nocie 8, natomiast zobowiązania zostały opisane w nocie 19.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych. Zasady szacowania tych strat opisano w punkcie 4 powyżej.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegóły dotyczące kosztów prac rozwojowych oraz pozostałych warunków jakie muszą być spełnione aby aktywować nakłady na prace rozwojowe zostały opisane w Punkcie 4 / Wartości niematerialne.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

5.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.
Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty Prowadzonych Prac Rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat,
- stopa dyskontowa na poziomie 5%,
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu)

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28.12.2018 po kursie zamknięcia dla akcji Brand 24 S.A. z tego dnia.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
Działalność kontynuowana				
Sprzedaż usług (dostęp do oprogramowania Brand24)	6 556 089	7 684 272	3 324 410	4 078 035
SUMA przychodów ze sprzedaży	6 556 089	7 684 272	3 324 410	4 078 035
Pozostałe przychody operacyjne	4 420	181	4 321	159
Przychody finansowe	24	41	8	17
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	6 560 534	7 684 494	3 328 739	4 078 211
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-	-
SUMA przychodów ogółem	6 560 534	7 684 494	3 328 739	4 078 211

NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2020-06.20120
Amortyzacja	1 261 062	1 152 227	633 675	590 225
Zużycie materiałów i energii	29 799	48 071	18 756	20 483
Usługi obce	3 639 694	4 417 617	1 774 241	2 339 086
Podatki i opłaty	15 783	14 481	12 497	10 501
Wynagrodzenia	1 598 450	1 561 313	745 628	848 606
Ubezpieczenia społeczne i inne swiadczenia	282 211	329 555	134 103	174 782
Pozostałe koszty rodzajowe	90 034	88 861	30 766	58 630
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	6 917 034	7 612 125	3 349 667	4 042 313
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 893 353)	(2 615 421)	(931 196)	(1 408 677)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 788 198)	(1 778 612)	(822 993)	(935 264)
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	3 235 482	3 218 092	1 595 478	1 698 372

Wyszczególnienie - amortyzacja	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2020-06.20120
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług:	1 261 062	1 152 227	633 675	590 225
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	863 890	932 746	426 972	470 419
Amortyzacja wartości niematerialnych	397 173	219 481	206 703	119 806

Wyszczególnienie - usługi obce	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2020-06.20120
Podwykonawcy	1 071 940	1 338 701	502 326	665 158
Marketing	616 462	1 135 444	324 917	642 990
Doradztwo prawne i finansowe	404 290	405 337	167 610	202 380
Koszty IT - Serwery. Usługi	1 272 342	1 276 014	645 839	692 937
Pozostałe	274 661	262 120	133 550	135 622
Usługi obce razem	3 639 694	4 417 617	1 774 241	2 339 086

NOTA 3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2020-06.20120
Szacowane straty kredytowe	34 839	24 427	4 911	19 736
Spisanie rozrachunków	14 742	-	14 742	-
Pozostałe	482	2 425	481	2 380
Razem	50 062	26 851	20 134	22 116

NOTA 4. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
Koszty z tytułu odsetek	198 902	43 514	109 231	21 962
Różnice kursowe	65 179	30 498	(671)	11 444
Pozostałe	1 191	1 451	1 175	0
Razem	265 273	75 463	109 735	33 407

NOTA 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Podatek odroczony	01.2020-06.2020
Saldo na początek okresu:	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690 155
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(202 451)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	487 703
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:	
Wynik (+/-)	96 687
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	608 787
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862 468
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(253 682)

NOTA 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
Zysk netto z działalnosci kontynuowanej	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)
Strata na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)
Efekt rozwodnienia:	-	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(575 147)	(33 676)	(146 908)	(14 483)

Liczba wyemitowanych akcji	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2020-06.20120	04.2019-06.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	2 030 359	2 007 302	2 038 931	2 007 302
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	84 481	102 143	84 481	102 143
- warranty	84 481	102 143	84 481	102 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	2 114 840	2 109 445	2 123 412	2 109 445
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.28)	(0.02)	(0.07)	(0.01)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.27)	(0.02)	(0.07)	(0.01)

NOTA 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Własne	136 092	193 388
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej)	3 954 463	4 983 319
Razem	4 090 555	5 176 706

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Zmniejszenia, z tytułu:	-	6 231	-	-	6 231
- zbycia	-	6 231	-	-	6 231
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020	88 906	304 048	21 638	-	414 592
Umorzenie na dzień 01.01.2020	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Zwiększenia, z tytułu:	11 426	37 204	2 436	-	51 065
- amortyzacji	11 426	37 204	2 436	-	51 065
Umorzenie na dzień 30.06.2020	57 554	205 579	15 368	-	278 500
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020	31 352	98 470	6 270	-	136 092

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	68 506	181 636	12 737	4 796	267 675
Zwiększenia, z tytułu:	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
- nabycia środków trwałych	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	88 906	310 279	21 638	-	420 823
Umorzenie na dzień 01.01.2019	25 689	97 508	7 132	-	130 329
Zwiększenia, z tytułu:	20 439	70 867	5 801	-	97 107
- amortyzacji	20 439	70 867	5 801	-	97 107
Umorzenie na dzień 31.12.2019	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	42 778	141 904	8 706	-	193 388

NOTA 8. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wyszczególnienie	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Zmniejszenia, z tytułu:	30 894	188 056	-	218 951
- aktualizacji trwających umów leasingu	30 894	188 056	-	218 951
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020	1 606 524	4 554 201	-	6 160 725
Umorzenie na dzień 01.01.2020	858 173	538 185	-	1 396 357
Zwiększenia, z tytułu:	245 678	564 227	-	809 905
- amortyzacji	245 678	564 227		809 905
Umorzenie na dzień 30.06.2020	1 103 850	1 102 412	-	2 206 263
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020	502 674	3 451 789	-	3 954 463

Wyszczególnienie	Grunty, bucynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 499 049	3 258 425	79 117	4 836 590
Zwiększenia, z tytułu:	543 490	4 778 423	-	5 321 913
- nowych umów leasingu	391 947	5 543 852	-	5 935 799
- aktualizacji trwających umów leasingu	151 543	(765 429)	-	(613 886)
Zmniejszenia, z tytułu:	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
- likwidacji	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Umorzenie na dzień 01.01.2019	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Zwiększenia, z tytułu:	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
- amortyzacji	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
Zmniejszenia, z tytułu:	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
- likwidacji	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
Umorzenie na dzień 31.12.2019	858 173	538 185	-	1 396 357

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	779 246	4 204 073	-	4 983 319

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 06.2020:

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	63 144	-	63 144
Duchnicka 3 sp. z o.o.	293 960	-	293 960
IQ PL sp. z o.o.	-	3 451 790	3 451 790
Ultranet sp. z o.o.	145 568	-	145 568
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	502 672	3 451 790	3 954 463

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2019:

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, budynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	128 824	-	128 824
Duchnicka 3 sp. z o.o.	359 286	-	359 286
IQ PL sp. z o.o.	-	4 204 073	4 204 073
Ultranet sp. z o.o.	291 136	-	291 136
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	779 246	4 204 073	4 983 319

Jednostka użytkuje na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lokale i serwery. Największa wartościowo umowa została zawarta z IQ PL sp. z o.o. i dotyczy obsługi dedykowanych serwerów w centrum kolokacji dostawcy. Umowa ta była oryginalnie zawarta na okres 2 lat, po czym została przedłużona na czas nieokreślony (umowa obecnie jest kontynuowana). Dostawca zapewnia kompleksową usługę - same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. Pozostałe umowy dotyczą najmu powierzchni. Ich czas obowiązywania to 2-4 lata.
W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres trwania leasingu na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem zawierają dodatkowe usługi i koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

NOTA 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	3 947 421	151 436	777 000	4 875 857
Zwiększenia, z tytułu:	740 000	-	900 000	1 640 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	740 000	-	-	740 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	900 000	900 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	740 000	740 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	740 000	740 000

Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2020	4 687 421	151 436	937 000	5 775 857
Umorzenie na dzień 01.01.2020	1 292 344	39 014	-	1 331 359
Zwiększenia, z tytułu:	393 387	3 786	-	397 173
- amortyzacji	393 387	3 786	-	397 173
Umorzenie na dzień 30.06.2020	1 685 731	42 800	-	1 728 531
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020	3 001 690	108 636	937 000	4 047 326

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie porównawczym

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	1 891 421	151 436	771 000	2 813 857
Zwiększenia, z tytułu:	2 056 000	-	2 062 000	4 118 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	2 056 000	-	-	2 056 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	2 062 000	2 062 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2 056 000	2 056 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	2 056 000	2 056 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	3 947 421	151 436	777 000	4 875 857
Umorzenie na dzień 01.01.2019	765 729	31 443	-	797 172
Zwiększenia, z tytułu:	526 615	7 572	-	534 187
- amortyzacji	526 615	7 572	-	534 187
Umorzenie na dzień 31.12.2019	1 292 344	39 014	-	1 331 359
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	2 655 077	112 422	777 000	3 544 498

Struktura własności

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Własne	4 047 326	3 544 498
Razem	4 047 326	3 544 498

NOTA 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Należności handlowe	1 034 380	880 813
- od pozostałych jednostek	1 034 380	880 813
Odpisy na szacowane oczekiwane straty kredytowe	(103 909)	(69 070)
Należności handlowe netto	930 471	811 743

Na koniec okresu sprawozdawczego dla należności handlowych zgodnie z przyjętym modelem oszacowane zostały oczekiwane straty kredytowe w kwocie 103.909 zł. Zmiany odpisu na szacowane oczekiwane straty kredytowe były następujące:

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	69 070	56 828
Zwiększenia, w tym:	103 909	69 070
- dokonanie odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe	103 909	69 070
Zmniejszenia w tym:	69 070	56 828
- rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe	69 070	56 828
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe ogółem na koniec okresu	103 909	69 070

NOTA 11. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	328 314	485 458
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	135 109	284 254
- z tytułu ubezpieczeń	6 383	-
- wadia i kaucje	62 920	90 193
- inne	123 902	111 010
Pozostałe należności brutto	328 314	485 458

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	328 314	485 458
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	328 314	485 458
Pozostałe należności brutto	328 314	485 458

NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	557 491	304 469
Środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	27 034	13 107
Inne środki pieniężne	45 624	40 581
Razem	630 149	358 158

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych (takich jak PayPal).

NOTA 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje zwykłe	1 000 000	0.10	100 000	06.09.2011
Akcje serii B	akcje zwykłe	538 400	0.10	53 840	25.01.2012
Akcje serii C	akcje zwykłe	15 384	0.10	1 538	03.09.2012
Akcje serii D	akcje zwykłe	71 769	0.10	7 177	03.08.2015
Akcje serii E	akcje zwykłe	13 267	0.10	1 327	03.08.2015
Akcje serii F	akcje zwykłe	86 000	0.10	8 600	25.03.2016
Akcje serii G	akcje zwykłe	172 482	0.10	17 248	26.11.2018
Akcje serii H	akcje zwykłe	14 486	0.10	1 449	16.10.2019
Akcje serii I	akcje zwykłe	110 000	0.10	11 000	18.01.2018
Akcje serii J	akcje zwykłe	130 000	0.10	13 000	18.06.2020
Razem		2 151 788	0.10	215 179	

Rejestracja w KRS akcji serii H miała miejsce 14.01.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Larq Growth Found I FIZ	624 281	29%	624 281	29%
Michał Sadowski	227 028	11%	227 028	11%
Piotr Wierzejewski	227 028	11%	227 028	11%
Venture Inc S.A.	224 682	10%	224 682	10%
Pozostali	848 769	39%	848 769	39%
Razem	2 151 788	100%	2 151 788	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.2020-06.2020	01.2018-12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	202 179	200 730
Zwiększenia, z tytułu:	13 000	1 449
Emisja akcji	13 000	1 449
Kapitał zakładowy na koniec okresu	215 179	202 179

NOTA 14. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 7.831.449,76 zł.

NOTA 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.06.2020	31.12.2019
Kapitał zapasowy	7 831 450	5 185 350
Pozostałe kapitały	3 400 594	3 400 594
RAZEM	11 232 044	8 585 944

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Razem
01.01.2020	5 185 350	3 400 594	8 585 944
Zwiększenia w okresie	2 646 100	-	2 646 100
Emisja akcji	2 646 100	-	2 646 100
30.06.2020	7 831 450	3 400 594	11 232 044
01.01.2019	5 185 350	3 041 638	8 226 988
Zwiększenia w okresie	-	358 956	358 956
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	358 956	358 956
30.06.2019	5 185 350	3 400 594	8 585 944

Zwiększenia pozostałych kapitałów w okresie sprawozdawczym dotyczą emisji akcji serii J na podstawie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2020 roku.

NOTA 16. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są to kredyty w rachunku bieżącym udzielone w walucie polskiej i euro.

Kredyty i pożyczki – stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [w PLN]	Kwota kapitału pozostała do spłaty [w PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	700 000	0	WIBOR 3M + 3.50%	04.11.2020	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	400 000	58 148	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2020	-
Uncapped LTD.	614 001	614 001	6% od pożyczonego kapitału	-	-
RAZEM	1 714 001	672 149			

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, której stroną jest Jednostka.
W dniu 09.01.2020 podpisana została umowa na finansowanie z Uncapped LTD. w ramach której Jednostka może uzyskać dodatkowe finansowanie działalności operacyjnej. Spłata następuje co miesiąc i uzależniona jest od generowanych przepływów pieniężnych od klientów, przez co data ostatecznej spłaty nie jest zdefiniowana. Grupa deklaruje procent przepływów, które będą przeznaczane co miesiąc na spłatę aż do całkowitej spłaty zadłużenia. W oparciu o dane historyczne Grupa przekazuje około 14-17% całkowitych przychodów Grupy na spłatę zadłużenia, co pozwala spłacić aktualne zadłużenie w przeciągu około 6 miesięcy, pod warunkiem że Grupa nie będzie chciała korzystać więcej z finansowania od Uncapped LTD. Na dzień bilansowy niespłacona kwota finansowania to 614 tys. PLN (137 tys. EUR przy kursie 4.4660)
W dniu 06.04.2020 Spółka podpisała z LARQ Growth Fund i FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka została spłacona w całości w dniu zapadalności.
W dniu 24.07.2020 ING Bank Śląski podjął decyzję o przedłużeniu umowy kredytu i wyznaczył datę spłaty na 04.09.2021.
W dniu 04.11.2020 kredyt w Alior Bank S.A. został spłacony w całości.

Kredyty i pożyczki – stan na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w PLN)	Kwota kapitału pozostała do spłaty (w PLN)	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Uncapped LTD.	1 075 671	1 075 671	6% od pożyczonego kapitału	-	-
ING Bank Śląski S.A.	400 000	280 271	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2021	-
RAZEM	1 475 671	1 355 942			

Na dzień publikacji niespłacona kwota finansowania do Uncapped LTD. to 1.076 tys. PLN (239 tys. EUR przy kursie 4.5029)

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	516 465	1 462 248
Wobec jednostek pozostałych	516 465	1 462 248

NOTA 18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	208 322	238 607
Podatek VAT	-	91 830
Podatek zryczałtowany u źródła	-	10 891
Podatek dochodowy od osób fizycznych	23 743	23 345
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	184 579	109 156
Pozostałe	-	3 384
Pozostałe zobowiązania	9 932	55 046
Zobowiązania wobec pracowników	3 838	36 758
Inne zobowiązania	6 095	18 287
Razem pozostałe zobowiązania	218 255	293 652

NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 430 647	1 704 021
W okresie od 1 do 5 lat	2 627 974	3 351 231

Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 058 621	5 055 253
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 058 621	5 055 253
krótkoterminowe	1 430 647	1 704 021
długoterminowe	2 627 974	3 351 231

Nie wystąpiły leasingi krótkoterminowe bądź leasingi aktywów o niskiej wartości w rozumieniu MSSF 16.

Umowy leasingu na koniec okresu sprawozdawczego:

Finansujący	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Szacowany okres zakończenia leasingu	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	223 641	PLN	31.08.2021	67 860
Duchnicka 3 sp. z o.o.	391 947	PLN	30.09.2022	299 390
IQ PL sp. z o.o.	4 554 203	PLN	31.07.2023	3 535 041
Ultranet sp. z o.o.	990 935	PLN	31.12.2020	156 329
				4 058 621

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązanie do wykonania świadczenia	770 736	971 105
Rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych	770 736	971 105
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	770 736	971 105
długoterminowe	22 255	3 734
krótkoterminowe	748 481	967 371

Zobowiązania do wykonania świadczenia wynikają z faktu otrzymania wpłaty z góry za cały okres świadczenia usługi. Okres ten dla większości umów nie przekracza 12 miesięcy.

NOTA 21. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	74 302	29 302
Razem, w tym:	74 302	29 302
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	74 302	29 302

Zmiana stanu rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na wynagrodzenia
Stan na 01.01.2020	29 302	-
Utworzenie rezerwy	29 302	45 000
Rozwiązanie rezerwy	29 302	-
Stan na 30.06.2020	29 302	45 000
Stan na 01.01.2019	25 377	-
Utworzenie rezerwy	29 302	-
Rozwiązanie rezerwy	25 377	-
Stan na 31.12.2019	29 302	-

Pozostałe rezerwy

	30.06.2020	31.12.2019
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	18 000	36 000
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	675 800	63 600
Razem, w tym:	693 800	99 600
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	693 800	99 600

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2020	36 000	63 600	99 600
Utworzone w ciągu roku obrotowego	18 000	675 800	693 800
Wykorzystane	36 000	63 600	99 600
Stan na 30.06.2020	18 000	675 800	693 800
Stan na 01.01.2019	38 000	102 000	140 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36 000	63 600	99 600
Wykorzystane	38 000	102 000	140 000
Stan na 31.12.2019	36 000	63 600	99 600

Rezerwa na zobowiązania dotyczy usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Wszystkie rezerwy na zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

NOTA 22. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty wszystkich transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi, zgodnych z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych":

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
Jednostka dominująca	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Brand 24 SA				
Jednostki zależne:				
BRAND 24 GLOBAL INC	3 486 977	7 932 616	289 736	178 336

Przedstawione transakcje z Brand 24 Global Inc. zostały wyeliminowane w konsolidacji, zgodnie z zasadami konsolidacji opisanymi w punkcie 3 Informacji dodatkowych i objaśnień..

NOTA 23. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły sprawy sądowe ani ich rozstrzygnięcia.

NOTA 24. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w stosunku do ich klasyfikacji na dzień 31.12.2019 r.

NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie 16 nie występują inne zobowiązania warunkowe.

NOTA 26. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Jednostki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

NOTA 27. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy

NOTA 28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki opisanego w Nocie 17.
W dniu 02.11.2020 r. KRS zarejestrował 6.055 szt. akcji serii H.
W dniu 17.11.2020 r. Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17.11.2020 r., ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma wpływu na świadczone przez Grupę usługi.

Podpisy zarządu:

Michał Sadowski

Piotr Wierzejewski

7. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2020 roku

BRAND24

GRUPA KAPITAŁOWA BRAND 24

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2020 ROKU

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 3

INFORMACJE OGÓLNE 4

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 7

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 10

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA 25

WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.2020-09.2020	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	01.2019-09.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 860 383	2 219 807	11 952 877	2 774 191
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 989 003	1 123 143	5 130 865	1 190 843
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(405 806)	(91 357)	76 551	17 767
Zysk (strata) brutto	(782 274)	(176 109)	(46 947)	(10 896)
Zysk (strata) netto	(649 929)	(146 314)	15 278	3 546
Liczba akcji w sztukach	2 157 843	2 157 843	2 021 788	2 021 788
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	(0.30)	(0.07)	0.01	0.00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2020	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2019
Aktywa trwałe	8 824 725	1 949 440	9 499 839	2 230 795
Aktywa obrotowe	1 877 827	414 824	1 726 327	405 384
Kapitały własne	3 705 754	818 626	1 699 463	399 076
Zobowiązania długoterminowe	2 524 123	557 596	3 557 417	835 369
Zobowiązania krótkoterminowe	4 472 675	988 043	5 969 286	1 401 734
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1.72	0.38	0.84	0.20

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.2020-09.2020	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	01.2019-09.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 084 516	244 150	1 532 072	355 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 337 769)	(301 164)	(1 269 323)	(294 602)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	563 821	126 930	(618 848)	(143 631)

Kurs EUR/PLN	2020	2019
- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4.5268	4.2585
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4.4420	4.3086

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.
Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

INFORMACJE OGÓLNE

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Nazwa: BRAND 24 S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław ul. Strzegomska 138

Kraj rejestracji: PL

Podstawowy przedmiot działalności:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 6209Z)

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Krajowy Rejestr Sądowy
KRS 0000395367

Numer statystyczny REGON: 144886667

2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:

Jednostka dominująca Brand 24 S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. OKRESY PREZENTOWANE I CEL SPORZĄDZENIA

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w Prospekcie Spółki.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku oraz okres porównawczy od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej. Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje również okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku. Dane finansowe zawarte w niniejszych śródrocznych informacjach finansowych za wszystkie wyżej wymienione okresy zostały sporządzone według tych samych zasad i są porównywalne.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia w prospekcie w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Brand 24 S.A. do obrotu na rynku regulowanym i jest zgodne z śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za III kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 16 listopada 2020 r., poza różnicami opisanymi poniżej.

Dane finansowe i ujawnienia zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu pochodzą ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A., które zostało opublikowane w dniu 16 listopada 2020 r. i jest dostępne na stronie internetowej Brand 24 S.A., za wyjątkiem:

1. treści niniejszej noty,
2. noty 5 Informacji ogólnych „Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej", w której dodano informację o akcjonariuszach Jednostki Dominującej według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz informacji o emisji nowych akcji.
3. punktu 1 „Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej", w którym uzupełniono informację o porównywalności danych ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. za II kwartał 2020 r., sporządzonym w postaci elektronicznej i opublikowanym w dniu 14 sierpnia 2020 r.

Od dnia publikacji śródrocznego raportu na rynku NewConnect, w dniu 16 listopada 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, poza zmianami w kapitałach opisanych poniżej.

4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd:

Na dzień 30 września 2020 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco.

Prezes Zarządu	-	Michał Sadowski
Członek Zarządu	-	Piotr Wierzejewski

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 30 września 2020 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Anna Krawczyńska-Nowak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej:

W dniu 22 maja 2020 roku Pan Maciej Małysz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dniu 17 listopada 2020 roku Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17 listopada 2020 roku, ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.

Na dzień publikacji niniejszego dokumentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Tomasz Łużak
Członek Rady Nadzorczej	-	Karol Wnukiewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Mariusz Ciepły
Członek Rady Nadzorczej	-	Adam Michalewicz
Członek Rady Nadzorczej	-	Jakub Kurzynoga

5. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:

Według stanu na dzień 30.09.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	624 281	62 428,10	28,93	624 281	28,93
Michał Sadowski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Piotr Wierzejewski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,41	224 682	10,41
Pozostali	854 824	85 482,40	39,61	854 824	39,61
Razem	2 157 843	215 784,30	100,00	2 157 843	100,00

Według stanu na dzień publikacji raportu tj. 15.02.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Larq Growth Found I FIZ	624 281	62 428,10	28,93	624 281	28,93
Michał Sadowski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Piotr Wierzejewski	227 028	22 702,80	10,52	227 028	10,52
Venture Inc S.A.	224 682	22 468,20	10,41	224 682	10,41
Pozostali	854 824	85 482,40	39,61	854 824	39,61
Razem	2 157 843	215 784,30	100,00	2 157 843	100,00

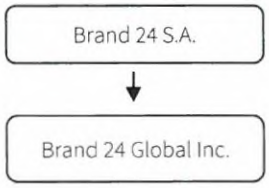
W dniu 18.06.2020 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 13 000, 00 zł w związku z emisją nowych akcji serii J.
W dniu 21.08.2020 r. nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 605,50 zł w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki. Akcje te zostały zarejestrowane w KRS w dniu 02.11.2020 r.

6. SPÓŁKI ZALEŻNE:

- Brand 24 Global Inc. ,100% udziału w kapitale zakładowym i prawach głosu
  Adres: 711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, New Castle County, Delaware, 19808

Spółka zależna została utworzona w dniu 10.03.2016 r.

7. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:



8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego 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.

9. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 lutego 2021 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
1	Przychody ze sprzedaży	9 860 383	11 952 877	3 304 294	4 268 605
	Przychody ze sprzedaży usług	9 860 383	11 952 877	3 304 294	4 268 605
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 989 003	5 130 865	1 753 522	1 912 773
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 989 003	5 130 865	1 753 522	1 912 773
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 871 380	6 822 012	1 550 772	2 355 833
2	Koszty sprzedaży	2 848 136	3 898 179	954 782	1 282 758
2	Pozostałe koszty ogólnego zarządu	2 430 268	2 812 667	642 070	1 034 055
3	Pozostałe przychody operacyjne	64 139	7 560	59 719	7 379
3	Pozostałe koszty operacyjne	62 922	42 176	12 860	15 324
	Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(405 806)	76 551	780	31 074
	Przychody finansowe	64	57	40	17
4	Koszty finansowe	376 532	123 556	111 260	48 092
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(782 274)	(46 947)	(110 440)	(17 002)
5	Podatek dochodowy	(132 346)	(62 225)	(35 659)	(65 956)
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(649 929)	15 278	(74 781)	48 954
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
	Zysk (strata) netto	(649 929)	15 278	(74 781)	48 954
6	Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.31)	0.01	(0.03)	0.02
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.30)	0.01	(0.03)	0.02
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-	-	-	-
	Podstawowy za okres obrotowy	(0.31)	0.01	(0.03)	0.02
	Rozwodniony za okres obrotowy	(0.30)	0.01	(0.03)	0.02
	Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-	-	-

POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
Zysk (strata) netto	(649 929)	15 278	(74 781)	48 954
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	(3 486)	4 100	13 290	7 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 486)	4 100	13 290	7 775
Suma dochodów całkowitych	(653 414)	19 378	(61 492)	56 729
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(653 414)	19 378	(61 492)	56 729

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	AKTYWA	30.09.2020	31.12.2019
	Aktywa trwałe	**8 824 725**	**9 499 839**
7	Rzeczowe aktywa trwałe	111 905	193 388
8	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 423 528	4 983 319
9	Wartości niematerialne	4 278 510	3 544 498
	Należności długoterminowe z tytułu kaucji	82 311	82 311
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	922 944	690 155
	Pozostałe aktywa trwałe	5 528	6 169
	Aktywa obrotowe	**1 877 827**	**1 726 327**
10	Należności handlowe	813 216	811 743
5	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
11	Pozostałe należności	362 070	485 458
	Rozliczenia międzyokresowe	33 814	70 968
12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	668 726	358 158
	AKTYWA RAZEM	10 702 552	11 226 166

NOTA	PASYWA	30.09.2020	31.12.2019
	Kapitały własne akcjonariuszy	**3 705 754**	**1 699 463**
13	Kapitał zakładowy	215 784	202 179
15	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 831 450	5 185 350
15	Pozostałe kapitały	3 400 594	3 400 594
	Różnice kursowe z przeliczenia	(12 574)	(9 088)
	Niepodzielony wynik finansowy	(7 079 571)	(6 082 794)
	Wynik finansowy bieżącego okresu	(649 929)	(996 778)
	Zobowiązania długoterminowe	**2 524 123**	**3 557 417**
19	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 216 219	3 351 231
	Inne zobowiązania długoterminowe	-	-
5	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279 400	202 451
20	Zobowiązania do wykonania świadczenia	28 504	3 734
	Zobowiązania krótkoterminowe	**4 472 675**	**5 969 286**
16	Kredyty i pożyczki	941 104	1 396 852
19	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 319 193	1 704 021
17	Zobowiązania handlowe	983 177	1 462 248
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	16 239
18	Pozostałe zobowiązania	133 481	293 652
20	Zobowiązania do wykonania świadczenia	700 918	967 371
21	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	34 302	29 302
21	Pozostałe rezerwy	360 500	99 600
	PASYWA RAZEM	10 702 552	11 226 166

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY	WYNIK FINANSOWY BIEŻĄCEGO OKRESU	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE
			Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
Emisja akcji	13 606	2 646 100	-	-	-	-	2 659 706
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(996 778)	346 849	(649 929)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 486)	-	-	(3 486)
Kapitał własny na dzień 30.09.2020 r.	215 784	7 831 450	3 400 594	(12 574)	(7 079 571)	(649 929)	3 705 754
			Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	1 449	-	-	-	-	-	1 449
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	358 956	-	-	-	358 956
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	758 582	(996 778)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(3 672)	-	-	(3 672)
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	202 179	5 185 350	3 400 594	(9 088)	(6 082 793)	(996 778)	1 699 463
			Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.				
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	200 730	5 185 350	3 041 638	(5 416)	(4 327 433)	(1 755 360)	2 339 508
Emisja akcji	-	-	1 449	-	-	-	1 449
Wycena Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie straty	-	-	-	-	(1 755 360)	1 770 638	15 278
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(20 351)	-	-	(20 351)
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	200 730	5 185 350	3 043 087	(25 767)	(6 082 793)	15 278	2 335 884

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	(649 929)	15 278
Korekty razem:	1 734 445	1 516 793
Amortyzacja	1 885 263	1 785 121
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych	20 815	(25 628)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	268 622	106 974
Zmiana stanu rezerw	342 849	200 146
Zmiana stanu należności	151 914	(605 414)
Zmiana stanu zobowiązań	(599 242)	339 925
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczenia	(241 684)	120 242
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(124 994)	(396 585)
Inne korekty	30 902	(7 987)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 084 516	1 532 072
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	6 231	1 626
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 231	1 626
Wydatki	1 344 000	1 270 949
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 344 000	1 270 949
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 337 769)	(1 269 323)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 877 745	870 847
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 659 706	1 449
Kredyty i pożyczki	2 218 040	869 399
Wydatki	4 313 924	1 489 695
Spłaty kredytów i pożyczek	2 686 892	10 700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 519 840	1 370 578
Odsetki	107 192	108 417
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	563 821	(618 848)
D. Przepływy pieniężne netto razem	310 569	(356 099)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	310 569	(356 099)
F. Środki pieniężne na początek okresu	358 158	636 283
G. Środki pieniężne na koniec okresu	668 726	280 185

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy kwartał 2020 roku jest sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE".
Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w wersji skróconej.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2020 roku Jednostka dominująca przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 r.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku zastosowaniu wymagają poniższe standardy, zmiany i poprawki od istniejących standardów oraz interpretacje:

1. MSSF 16 „Leasing",
2. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego,
3. Zmiany do MSR 28„Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach",
4. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą,
5. Zmiany do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
6. Zmiany dotyczące MSR 19 „Świadczenia pracownicze".

Grupa zastosowała wszystkie powyższe standardy dla danych finansowych sprawozdania jak i przekształciła dane porównawcze tak aby były one porównywalne.
Zastosowanie wyżej wymienionych zmian i poprawek do standardów i interpretacji nie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie nie występują przypadki niepewnego traktowania podatkowego, których niepewność wymagałaby odzwierciedlenia w sprawozdaniu zgodnie z KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego. W związku z powyższym dane finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu są zgodne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2020 r. Grupy Kapitałowej Brand 24 S.A. które zostało opublikowane w dniu 16 listopada 2020 r.
Z uwagi na zastosowanie tych samych standardów przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za lata 2016-2019 dane za wszystkie te okresy są porównywalne.

Standardy przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.). MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych". Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone" wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych", natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych". W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych" odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).
Standard ten jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem. Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.
Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2020 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.
c) Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później.

Grupa wdrożyła powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.
Według Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W stosunku do zmian MSSF 16 Grupa informuje, że w związku z COVID-10, nie podpisywała żadnych aneksów do umów czynszowych, nie korzystała z żadnych ulg, ani nie zawieszała żadnych opłat. W związku z czym zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Standardy przyjęte przez RMSR, które zostały zatwierdzone w 2021 roku przez UE:

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - dotyczące reformy wskaźników stóp procentowych (faza druga) - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku,
b) Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie z MSSF 9 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.
Według szacunków Jednostki dominującej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie występują istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności w perspektywie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje poziom posiadanych środków pieniężnych przez pryzmat oczekiwanych przepływów pieniężnych do oraz poza Grupę. Mając na względzie bieżący poziom kosztów prowadzenia działalności, zakres udostępnionych produktów finansowych oraz przewidywane przepływy pieniężne z podstawowej działalności operacyjnej w perspektywie kolejnych miesięcy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnych zakłóceń w zakresie realizacji wymagalnych zobowiązań. Jednocześnie w celu poprawy struktury i poziomu kapitału obrotowego, wymaganego dla finansowa podstawowej działalności operacyjnej, rozważana jest możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym w szczególności o charakterze udziałowym lub/oraz dłużnym.
Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona, ze względu na pojawienie się epidemii COVID-19. Wydarzenie to nie wpłynęło znacząco na świadczone przez Grupę usługi.

3. ZASADY KONSOLIDACJI

Konsolidacją obejmowane są jednostki, nad którymi Brand 24 S.A. posiada kontrolę. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Brand 24 obejmują sprawozdanie finansowe Spółki Brand 24 S.A. i jednostki zależnej Brand 24 Global Inc., nad którą Brand 24 S.A. posiada kontrolę od dnia 10.03.2016 i od tego dnia jest konsolidowana.
Przyjęto, iż Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

a) posiada władzę nad danym podmiotem,
b) podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
c) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrole nad innymi jednostkami.
W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczająca władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

a) wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
b) potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
c) prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
d) dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć, że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.
Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Spółki objęte sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	
	30.09.2020	31.12.2019
Brand 24 S.A.	Jednostka dominująca	
Brand 24 Global Inc.	100%	100%

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.
Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Grupa ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem jednostki - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.
Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

Grupa jest twórcą i dostawcą oprogramowania analitycznego Brand24 służącego do monitorowania treści w Internecie m.in. w mediach społecznościowych, na blogach, forach i w serwisach informacyjnych. Przychody z tytułu opłat abonamentowych za dostęp do oprogramowania ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy tj. w okresie świadczenia usługi.

Grupa uzyskuje również przychody ze świadczenia usług w postaci wykonywania analiz. W przypadku sprzedaży tych usług przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Moment ten wynika z warunków umowy z klientem.

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

Jako koszty wytworzenia sprzedanych usług Grupa ujmuje koszty IT (serwery, dane, usługi), wynagrodzenia działu IT, działu obsługi klienta i amortyzację. Koszty sprzedaży obejmują koszty marketingowe oraz wynagrodzenia działu sprzedaży i marketingu. W kosztach ogólnego zarządu ujmowane są wynagrodzenia kadry zarządzającej i administracyjnej, wynajem powierzchni oraz obsługa prawna, finansowa i koszty związane z obecnością na giełdzie.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę wolnymi środkami pieniężnymi. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe). Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Podatki

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania/aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty/zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany od różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Podatek odroczony jest wyliczany przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w momencie, gdy wartości księgowe aktywów i zobowiązań zostaną zrealizowane. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, straty podatkowe oraz ulgi podatkowe. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane od dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie odwrócą się. Aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego są kompensowane wtedy, gdy dotyczą podatku nałożonego przez tę samą władzę podatkową oraz Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że Grupa uzyska przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe. Kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z przeniesienia nierozliczonej straty podatkowej i ulgi podatkowej, są takie same jak kryteria stosowane przy ujmowaniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikających z ujemnych różnic przejściowych. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych tylko w zakresie, w którym wystarczające dodatnie różnice przejściowe, lub też istnieją dowody na to, że jednostka osiągnie dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe. Na każdy dzień bilansowy Grupa ponownie ocenia dotąd nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa ujmuje uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, a koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar wyniku finansowego w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obcych obiektach	10%-25%
Maszyny i urządzenia	10%-33,3%
Środki transportu	10%-30%
Pozostałe środki trwałe	20%-50%

Inwestycje w obcych obiektach dotyczą głównie adaptacji budynków i lokali.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryterium rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Kierownicy jednostek wchodzących w skład Grupy ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane corocznie. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie.

Główne kategorie wartości niematerialnych występujące w Grupie to koszty prac rozwojowych oraz oprogramowanie. Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych: 20% dla kosztów zakończonych prac rozwojowych i 5% dla domen.

Grupa prezentuje jako koszty prac rozwojowych nakłady na wytworzenie oprogramowania analitycznego Brand24. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne". Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo jednostki. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza również Prowadzone Prace Rozwojowe w budowie, jeżeli mogą zostać zakwalifikowane jako prace rozwojowe zgodnie z MSR 38, w tym par. 57. Prowadzone Prace Rozwojowe stanowią wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (w rozumieniu MSR 36 „Utrata wartości aktywów"). Grupa rozdziela Prace Rozwojowe na zakończone (Koszty Prac Rozwojowych) oraz niezakończone (Prowadzone Prace Rozwojowe) dla celów informacji zarządczej.

Składnik wartości niematerialnych wytworzony w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać:

a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
e) dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Grupa dokonuje weryfikacji, czy powyższe kryteria pozwalać będą na aktywowanie ponoszonych nakładów. Weryfikacja ta dokonywana jest przed rozpoczęciem danych prac rozwojowych oraz w trakcie realizacji, w celu stwierdzenia, czy nie zaistniały okoliczności skutkujące koniecznością zaprzestania aktywowania nakładów. W celu weryfikacji spełnienia kryteriów, Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne źródła informacji. Dla każdego z wyżej wymienionych kryteriów poniżej przedstawiono jakie są główne czynniki potwierdzające ich spełnienie:

a) Grupa definiuje możliwości wykonania danego modułu oprogramowania w technologii, której używa do narzędzia Brand24. Do realizacji nie są przyjmowane projekty, których wymagania technologiczne przekraczają możliwości używanej technologii w Grupie lub technologii dostępnej aktualnie na rynku;
b) Grupa dokonuje oceny czy rozpocząć prace na podstawie tendencji branżowych oraz potrzeb klientów, którzy zgłaszają zapotrzebowania na nowe funkcje w oprogramowaniu Grupy;
c) Grupa analizuje przydatność każdego projektu i decyduje się na jego wytworzenie tylko jeżeli będzie on zdatny do użytku w ramach oprogramowania wytwarzanego przez Grupę;
d) Każdy projekt jest oceniany pod kątem ekonomicznym i wartości jakie przyniesie. Akceptowane są tylko projekty, które zwiększą sprzedaż poprzez podnoszenie konkurencyjności lub usprawnią procesy sprzedażowe oraz projekty, które będą miały wpływ na poprawienie retencji klientów – wszystkie te czynniki mają bezpośredni wpływ na poniesienie sprzedaży;
e) na moment rozpoczęcia prac Grupa zapewnia zasoby techniczne i finansowe niezbędne do realizacji prac rozwojowych. W trakcie ich trwania Grupa dokonuje cyklicznych przeglądów stanu zaawansowania prac;
f) Grupa korzysta z odpowiednich narzędzi informatycznych i finansowych, które pozwalają na przypisanie kosztów związanych z prowadzonymi pracami rozwojowymi. Dla każdego projektu sporządzane są budżety kosztowe i plany przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez Grupę.

Jeżeli powyższe przesłanki nie są spełnione, Grupa traktuje wydatki jako prace badawcze i odnosi je w ciężar bieżącego okresu.
Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości Prowadzonych Prac Rozwojowych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje ich wartość odzyskiwalną. Dodatkowo, bez względu na przesłanki, Prowadzone Prace Rozwojowe jako nieamortyzowane wartości niematerialne podlegają również, nie rzadziej niż rocznie, testowaniu pod kątem utraty wartości.

W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty prac rozwojowych" i od tego momentu Grupa rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Określenie momentu rozpoczęcia kapitalizacji kosztów jest przedmiotem profesjonalnego osądu kierownictwa co do możliwości (technologicznej oraz ekonomicznej) ukończenia realizowanego projektu.
Grupa prowadzi prace rozwojowe poprzez realizację odrębnych projektów (modułów), które mają za zadanie dostarczenie klientom nowych funkcji co prowadzi do zwiększenia sprzedaży i wygenerowania dodatkowych przychodów dla Grupy. Projekty te są realizowane w środowisku deweloperskim niedostępnym dla klienta. Po zakończeniu prac nad danym projektem moduł taki jest udostępniany na środowisku produkcyjnym, a więc dostępnym dla klienta końcowego. W trakcie realizacji projektu koszty z nim związane są ujmowane w ciężar Prowadzonych Prac Rozwojowych. Po zakończeniu prac nad modułem i przekazaniu na system produkcyjny koszty te są przenoszone w ciężar Kosztów prac rozwojowych.

Pozostałe kategorie wartości niematerialnych takie jak oprogramowanie i inne wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową w oparciu o ich szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z miejscem ich powstawania.

Szacowana utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych - Grupa zgodnie z przyjętą polityką dokonuje indywidualnej analizy wszystkich projektów rozpoznanych w ramach prac rozwojowych zakończonych oraz wartości niematerialnych pozostałych pod kątem możliwości ich wykorzystania w prowadzonej działalności oraz przedawnienia się praw do posiadanych aktywów. Na bazie przeprowadzonej analizy i z zastosowaniem oszacowań i osądów profesjonalnych uwzględniających dotychczasowo realizowane projekty dokonywane są odpisy z tytułu utraty wartości aktywów do poziomu kwoty, jaką Grupa spodziewa się osiągnąć w przyszłości z użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy Kapitałowej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na prace rozwojowe zakończone oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono takich przesłanek, dlatego też nie przeprowadzano testu na utratę wartości.
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane (Prowadzone Prace Rozwojowe) nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. W Grupie w okresie sprawozdawczym nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym czasie użytkowania.
Odpis z tytułu utraty wartości w przypadku zakończonych prac rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt wytworzenia sprzedanych usług, a w przypadku Prowadzonych Prac Rozwojowych ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.
Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie

przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartość odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się jako element kosztów operacyjnych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowe

W ramach swojej działalności Grupa ma podpisane umowy najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, które zgodnie z MSSF 16 spełniły warunki zakwalifikowania ich jako leasing. Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe „zobowiązania z tytułu leasingu" i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa". W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania".

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.
Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 par. 26,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest naliczana metodą liniową. Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz leasingobiorcy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że leasingobiorca skorzysta z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Opierając się o dane historyczne, zapisy w umowach i ocenę zarządu co do przyszłości wykorzystania wskazanych umów Grupa określiła szacowany okres trwania leasingu dla poszczególnych typów umów jak poniżej:

- Umowy najmu powierzchni – okres przydatności ekonomicznej 4 lata
- Umowy serwerów dedykowanych – okres przydatności ekonomicznej 4 lata.

Grupa dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Bezwarunkowe należności i zobowiązania ujmuje się jako aktywa lub zobowiązania, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wyniku czego zyskuje prawo do otrzymania środków pieniężnych lub bierze na siebie obowiązek ich wypłaty.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:
- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem należności handlowych, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w ich cenie transakcyjnej.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz
b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych.

Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej;
b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania, lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania.
c) umów gwarancji finansowych.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów finansowych:

a) w zamortyzowanym koszcie;
b) w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; lub
c) w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie finansowe w zamortyzowanym koszcie.

Jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe, obligacje oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ani aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Grupa kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Należności handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych. Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9

jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności handlowych, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa przyjęła następujące zasady tworzenia odpisu na oczekiwane straty kredytowe w zależności od okresu przeterminowania:

Przedział przeterminowania	Procent
1-28	3%
29-112	5%
113-448	20%
Powyżej 448	100%

Powyższe przedziały przeterminowania i procenty stanowią osąd Zarządu Jednostki Dominującej oparty o dane historyczne.

Rozliczenia międzyokresowe i zobowiązania do wykonania świadczenia

Rozliczenia międzyokresowe (stanowiące pozycję aktywów) obejmują koszty, spełniające definicję aktywów, przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania do wykonania świadczenia (stanowiące pozycję pasywów) stanowi wartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ujmowane są w według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutów lub umów spółek.

Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Spółki Grupy Kapitałowej rozpoznają rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają nad korzyściami, które - według przewidywań - będą uzyskane na ich mocy.

Wartość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Grupa nie ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane i wykazywane według kwot wymaganej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą.

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wycenianie są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Raportowanie segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią Grupy, zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy.
Z uwagi na homogeniczny charakter świadczonych usług Grupa nie wyszczególnia odrębnych segmentów operacyjnych spełniających definicję MSSF 8 „Segmenty Operacyjne" par. 5 i w związku z tym ich nie prezentuje. Podstawową działalność Grupa prowadzi w jednym segmencie.
Przychody Grupy są rozproszone na dużą liczbę klientów z ponad 100 krajów świata, z czego żaden klient nie generuje więcej niż 10% przychodów Grupy.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w transakcjach z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi oraz członkami Zarządu, Grupa wycenia wartość godziwą otrzymanych usług poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wynika to z faktu, że zazwyczaj nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej otrzymanych usług. Wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

5. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy dokonane przez Zarząd Jednostki dominującej w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

5.1 PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Ocena czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing

Na początku umowy jednostka ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Jednostka ocenia ponownie, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing tylko wtedy, gdy warunki umowy ulegną zmianie.

W przypadku umowy, która zawiera element leasingowy i jeden lub więcej dodatkowych elementów leasingowych lub elementów nieleasingowych, leasingobiorca alokuje wynagrodzenie w umowie do każdego elementu leasingowego na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych. Względną jednostkową cenę elementów leasingowych i elementów nieleasingowych należy ustalić w oparciu o cenę, której leasingodawca lub podobny dostawca zażądałby od jednostki osobno za dany element, lub za podobny element. W przypadku braku bezpośrednio dostępnej obserwowalnej ceny jednostkowej leasingobiorca dokonuje oszacowania ceny jednostkowej, wykorzystując tak dalece jak to możliwe obserwowalne informacje.

W przypadku umów zawartych na czas nieokreślony szacowany okres leasingu jest przedmiotem profesjonalnego osądu Zarządu Grupy na podstawie analiz danych historycznych.

Szczegóły dotyczące aktywów z tytułu praw do użytkowania opisano w nocie 8, natomiast zobowiązania zostały opisane w nocie 19.

Analiza szacowanych oczekiwanych strat kredytowych

Grupa oszacowała i ujęła w księgach odpis na szacowane straty kredytowe w oparciu o osąd dotyczący wystąpienia ryzyka takich strat. Osąd ten zakłada ryzyko wystąpienia, w oparciu od dane historyczne, nieściągalności przeterminowanych należności dla poszczególnych grup wydzielonych na podstawie ilości dni przeterminowanych. Zasady szacowania tych strat opisano w punkcie 4 powyżej.

Koszty prac rozwojowych

Koszty wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie są określane i kapitalizowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy.

Grupa zaczyna aktywować nakłady na prace rozwojowe w momencie, kiedy możliwe jest do udowodnienia, iż wskazane prace będą stanowiły prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że Grupa posiada wystarczające środki potrzebne do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści ze składnika wartości niematerialnych. Spełnienie obu kryteriów, tj. możliwości osiągania przyszłych korzyści ekonomicznych jak i warunku posiadania wystarczających środków opiera się na szacunku Zarządu wynikającym z analizy rynku oraz sytuacji finansowej Grupy. Szczegóły dotyczące kosztów prac rozwojowych oraz pozostałych warunków jakie muszą być spełnione aby aktywować nakłady na prace rozwojowe zostały opisane w Punkcie 4 / Wartości niematerialne.

Okres ekonomicznej użyteczności aktywowanych wartości niematerialnych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla aktywowanych w pozycji wartości niematerialnych kwot poniesionych kosztów prac rozwojowych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

5.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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.

Utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu wartości składników rzeczowych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Oceniając istnienie tych przesłanek, wykorzystywane są wszelkie dostępne źródła informacji – zarówno wewnętrzne, jak i zewnętrzne.
Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej dokonał oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników rzeczowych aktywów trwałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Zarząd Jednostki Dominującej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonuje corocznego testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisane są środki trwałe, koszty Prowadzonych Prac Rozwojowych oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niefinansowe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości nakładów na Koszty Prac Rozwojowych (zakończonych) oraz wartości niematerialnych pozostałych. Nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy Grupa sporządziła test na utratę wartości nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe. Test przeprowadzono wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów pieniężnych, z uwzględnieniem następujących założeń:

- dla projekcji przepływów przyjęty został okres do pięciu lat,
- stopa dyskontowa na poziomie 5%,
- projekcje wpływów zostały oszacowane w oparciu o planowaną zwiększoną ilość sprzedanych kont oraz średni przychód per klient (dane oparte o dane historyczne i spodziewane rezultaty z danego projektu)

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa ustaliła, iż wartość odzyskiwalna składników nakładów na Prowadzone Prace Rozwojowe jest wyższa od ich wartości księgowych, w związku z czym nie wystąpiła konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Rezerwy na oczekiwane koszty dotyczące zdarzeń przeszłych ujmowane są zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę.

Wycena programu motywacyjnego

Wartość godziwa warrantów wydawanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2018-2020 została oszacowana przez Zarząd na moment przyznania uprawnienia warrantów, tj. na dzień 28.12.2018 po kursie zamknięcia dla akcji Brand 24 S.A. z tego dnia.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
Działalność kontynuowana				
Sprzedaż usług (dostęp do oprogramowania Brand24)	9 860 383	11 952 877	3 304 294	4 268 605
SUMA przychodów ze sprzedaży	9 860 383	11 952 877	3 304 294	4 268 605
Pozostałe przychody operacyjne	64 139	7 560	59 719	7 379
Przychody finansowe	64	57	40	17
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	9 924 587	11 960 495	3 364 053	4 276 001
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-	-
SUMA przychodów ogółem	9 924 587	11 960 495	3 364 053	4 276 001

NOTA 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2020-09.2020
Amortyzacja	1 885 263	1 785 121	624 201	632 895
Zużycie materiałów i energii	40 552	78 466	10 754	30 395
Usługi obce	5 566 940	6 693 669	1 927 246	2 276 052
Podatki i opłaty	18 016	23 445	2 233	8 963
Wynagrodzenia	2 247 198	2 571 831	648 748	1 010 518
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	411 140	572 111	128 930	242 556
Pozostałe koszty rodzajowe	98 298	117 069	8 263	28 208
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	10 267 407	11 841 711	3 350 374	4 229 586
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 848 136)	(3 898 179)	(954 782)	(1 282 758)
Pozostałe koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 430 268)	(2 812 667)	(642 070)	(1 034 055)
Koszty wyceny programu motywacyjnego	-	-	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 989 003	5 130 865	1 753 522	1 912 773

Wyszczególnienie - amortyzacja	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2020-09.2020
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług:	1 885 263	1 785 121	624 201	632 895
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 275 274	1 427 637	411 385	494 892
Amortyzacja wartości niematerialnych	609 989	357 484	212 816	138 003

Wyszczególnienie - usługi obce	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2020-09.2020
Podwykonawcy	1 527 007	2 073 911	455 067	735 210
Marketing	1 040 141	1 604 891	423 679	469 447
Doradztwo prawne i finansowe	581 653	536 356	177 363	131 018
Koszty IT - Serwery, Usługi	1 781 196	1 937 892	508 854	661 878
Pozostałe	636 943	540 619	362 283	278 499
Usługi obce razem	**5 566 940**	**6 693 669**	**1 927 246**	**2 276 052**

NOTA 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2020-09.2020
Pozostałe	64 139	7 560	59 719	7 379
Razem	**64 139**	**7 560**	**59 719**	**7 379**

Pozostałe koszty operacyjne	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2020-09.2020
Szacowane straty kredytowe	47 330	38 560	12 491	14 133
Spisanie rozrachunków	14 742	-	-	-
Pozostałe	851	3 615	369	1 191
Razem	**62 922**	**42 176**	**12 860**	**15 324**

NOTA 4. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
Koszty z tytułu odsetek	269 878	105 590	70 976	62 076
Różnice kursowe	102 654	16 514	37 475	(13 984)
Pozostałe	4 000	1 451	2 809	(0)
Razem	**376 532**	**123 556**	**111 260**	**48 092**

NOTA 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Podatek odroczony	01.2020-09.2020
Saldo na początek okresu:	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690 155
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(202 451)
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	**487 703**
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:	
Wynik (+/-)	132 346

Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	**643 543**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	922 944
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(279 400)

NOTA 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcje - założenia	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(649 929)	15 278	(74 781)	48 954
Strata na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	**(649 929)**	**15 278**	**(74 781)**	**48 954**
Efekt rozwodnienia:	-	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	**(649 929)**	**15 278**	**(74 781)**	**48 954**

Liczba wyemitowanych akcji	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019	07.2020-09.2020	07.2019-09.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	**2 073 429**	**2 007 302**	**2 153 960**	**2 007 302**
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	84 481	102 143	84 481	102 143
- warranty	84 481	102 143	84 481	102 143
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	**2 157 910**	**2 109 445**	**2 238 441**	**2 109 445**
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.31)	0.01	(0.03)	0.02
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0.30)	0.01	(0.03)	0.02

NOTA 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Własne	111 905	193 388
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej)	3 423 528	4 983 319
Razem	**3 535 433**	**5 176 706**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	**88 906**	**310 279**	**21 638**	**-**	**420 823**
Zmniejszenia, z tytułu:	-	6 231	-	-	6 231
- zbycia	-	6 231	-	-	6 231
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	**88 906**	**304 048**	**21 638**	**-**	**414 592**
Umorzenie na dzień 01.01.2020	46 128	168 375	12 932	-	227 435

Zwiększenia, z tytułu:	17 138	54 531	3 582	-	75 252
- amortyzacji	17 138	54 531	3 582	-	75 252
Umorzenie na dzień 30.09.2020	63 266	222 906	16 515	-	302 687
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	**25 639**	**81 142**	**5 124**	**-**	**111 905**

Wyszczególnienie	Budynki i lokale, prawa do lokali	Maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	**68 506**	**181 636**	**12 737**	**4 796**	**267 675**
Zwiększenia, z tytułu:	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
- nabycia środków trwałych	20 400	128 643	8 902	(4 796)	153 149
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	**88 906**	**310 279**	**21 638**	**-**	**420 823**
Umorzenie na dzień 01.01.2019	**25 689**	**97 508**	**7 132**	**-**	**130 329**
Zwiększenia, z tytułu:	20 439	70 867	5 801	-	97 107
- amortyzacji	20 439	70 867	5 801	-	97 107
Umorzenie na dzień 31.12.2019	46 128	168 375	12 932	-	227 435
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	**42 778**	**141 904**	**8 706**	**-**	**193 388**

NOTA 8. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	**1 637 418**	**4 742 258**	**-**	**6 379 676**
Zmniejszenia, z tytułu:	30 894	331 792	-	362 686
- aktualizacji trwających umów leasingu	30 894	331 792	-	362 686
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	**1 606 524**	**4 410 465**	**-**	**6 016 990**
Umorzenie na dzień 01.01.2020	**858 173**	**538 185**	**-**	**1 396 357**
Zwiększenia, z tytułu:	364 657	832 447	-	1 197 104
- amortyzacji	364 657	832 447		1 197 104
Umorzenie na dzień 30.09.2020	**1 222 830**	**1 370 632**	**-**	**2 593 462**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	**383 695**	**3 039 834**	**-**	**3 423 528**

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	**1 499 049**	**3 258 425**	**79 117**	**4 836 590**
Zwiększenia, z tytułu:	543 490	4 778 423	-	5 321 913
- nowych umów leasingu	391 947	5 543 852	-	5 935 799
- aktualizacji trwających umów leasingu	151 543	(765 429)	-	(613 886)
Zmniejszenia, z tytułu:	**405 120**	**3 294 590**	**79 117**	**3 778 827**
- likwidacji	405 120	3 294 590	79 117	3 778 827

Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	1 637 418	4 742 258	-	6 379 676
Umorzenie na dzień 01.01.2019	595 403	2 527 608	75 820	3 198 831
Zwiększenia, z tytułu:	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
- amortyzacji	489 133	1 305 167	3 297	1 797 597
Zmniejszenia, z tytułu:	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
- likwidacji	226 363	3 294 590	79 117	3 600 070
Umorzenie na dzień 31.12.2019	858 173	538 185	-	1 396 357
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	779 246	4 204 073	-	4 983 319

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 09.2020:

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, budynki i lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	49 613	-	49 613
Duchnicka 3 sp. z o.o.	261 298	-	261 298
IQ PL sp. z o.o.	-	3 039 833	3 039 833
Ultranet sp. z o.o.	72 784	-	72 784
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	383 695	3 039 833	3 423 528

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania 12.2019:

Leasingodawca	W odniesieniu do grup aktywów		Razem
	Grunty, budynki i budowle, lokale	Maszyny i urządzenia	
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	128 824	-	128 824
Duchnicka 3 sp. z o.o.	359 286	-	359 286
IQ PL sp. z o.o.	-	4 204 073	4 204 073
Ultranet sp. z o.o.	291 136	-	291 136
Wartość bilansowa netto aktywów z tyt. prawa do użytkowania	779 246	4 204 073	4 983 319

Jednostka użytkuje na podstawie umów zaklasyfikowanych jako leasing lokale i serwery. Największa wartościowo umowa została zawarta z IQ PL sp. z o.o. i dotyczy obsługi dedykowanych serwerów w centrum kolokacji dostawcy. Umowa ta była oryginalnie zawarta na okres 2 lat, po czym została przedłużona na czas nieokreślony (umowa obecnie jest kontynuowana). Dostawca zapewnia kompleksową usługę - same serwery, połączenie, centrum kolokacji, w której są one zlokalizowane, a w związku z tym energię, systemy przeciwpożarowe, etc. Pozostałe umowy dotyczą najmu powierzchni. Ich czas obowiązywania to 2-4 lata.
W przypadku umów, których czas obowiązywania jest nieokreślony Zarząd dokonał analizy i osądu przewidywanego czasu trwania na podstawie danych historycznych dla tych umów i określił ich okres trwania leasingu na 4 lata. W przypadku umów, które poza leasingiem zawierają dodatkowe usługi i koszt został wyodrębniony z opłat wynikających z umowy, a zatem do kalkulacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego ujęte zostały tylko te części opłat wynikających z umowy, które dotyczą leasingu.

NOTA 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie sprawozdawczym.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	**3 947 421**	**151 436**	**777 000**	**4 875 857**
Zwiększenia, z tytułu:	740 000	-	1 344 000	2 084 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	740 000	-	-	740 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	1 344 000	1 344 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	740 000	740 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	740 000	740 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2020	**4 687 421**	**151 436**	**1 381 000**	**6 219 857**
Umorzenie na dzień 01.01.2020	**1 292 344**	**39 014**	**-**	**1 331 359**
Zwiększenia, z tytułu:	604 310	5 679	-	609 989
- amortyzacji	604 310	5 679	-	609 989
Umorzenie na dzień 30.09.2020	**1 896 654**	**44 693**	**-**	**1 941 347**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020	**2 790 767**	**106 743**	**1 381 000**	**4 278 510**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w okresie porównawczym

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne	Prowadzone Prace Rozwojowe	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	**1 891 421**	**151 436**	**771 000**	**2 813 857**
Zwiększenia, z tytułu:	2 056 000	-	2 062 000	4 118 000
- Przyjęcie do używania prac rozwojowych	2 056 000	-	-	2 056 000
- prowadzenie prac rozwojowych	-	-	2 062 000	2 062 000
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2 056 000	2 056 000
- zakończenie prac rozwojowych	-	-	2 056 000	2 056 000
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	**3 947 421**	**151 436**	**777 000**	**4 875 857**
Umorzenie na dzień 01.01.2019	**765 729**	**31 443**	**-**	**797 172**
Zwiększenia, z tytułu:	526 615	7 572	-	534 187
- amortyzacji	526 615	7 572	-	534 187
Umorzenie na dzień 31.12.2019	**1 292 344**	**39 014**	**-**	**1 331 359**
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	**2 655 077**	**112 422**	**777 000**	**3 544 498**

Struktura własności

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Własne	4 278 510	3 544 498
Razem	**4 278 510**	**3 544 498**

NOTA 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Należności handlowe	929 616	880 813
- od pozostałych jednostek	929 616	880 813
Odpisy na szacowane oczekiwane straty kredytowe	(116 400)	(69 070)
Należności handlowe netto	813 216	811 743

Na koniec okresu sprawozdawczego dla należności handlowych zgodnie z przyjętym modelem oszacowane zostały oczekiwane straty kredytowe w kwocie 116.400 zł. Zmiany odpisu na szacowane oczekiwane straty kredytowe były następujące:

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	69 070	56 828
Zwiększenia, w tym:	116 400	69 070
- dokonanie odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe	116 400	69 070
Zmniejszenia w tym:	69 070	56 828
- rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe	69 070	56 828
Stan odpisów na szacowane oczekiwane straty kredytowe ogółem na koniec okresu	116 400	69 070

NOTA 11. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	362 070	485 458
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	163 800	284 254
- z tytułu ubezpieczeń	6 383	-
- wadia i kaucje	62 920	90 193
- inne	128 967	111 010
Pozostałe należności brutto	362 070	485 458

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Pozostałe należności, w tym:	362 070	485 458
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	362 070	485 458
Pozostałe należności brutto	362 070	485 458

NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	579 655	304 469

Środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	8 632	13 107
Inne środki pieniężne	80 439	40 581
Razem	668 726	358 158

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Jednostki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W ramach kategorii Inne środki pieniężne wykazywane są środki pieniężne dostępne na kontach do obsługi płatności internetowych (takich jak PayPal).

NOTA 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
Akcje serii A	akcje zwykle	1 000 000	0.10	100 000	06.09.2011
Akcje serii B	akcje zwykle	538 400	0.10	53 840	25.01.2012
Akcje serii C	akcje zwykle	15 384	0.10	1 538	03.09.2012
Akcje serii D	akcje zwykle	71 769	0.10	7 177	03.08.2015
Akcje serii E	akcje zwykle	13 267	0.10	1 327	03.08.2015
Akcje serii F	akcje zwykle	86 000	0.10	8 600	25.03.2016
Akcje serii G	akcje zwykle	172 482	0.10	17 248	26.11.2018
Akcje serii H	akcje zwykle	20 541	0.10	2 054	16.10.2019
Akcje serii I	akcje zwykle	110 000	0.10	11 000	18.01.2018
Akcje serii J	akcje zwykle	130 000	0.10	13 000	18.06.2020
Razem		2 157 843	0.10	215 784	

Rejestracja w KRS 14.486 akcji serii H miała miejsce 14.01.2020 r. Pozostałe 6.055 akcji zostało zarejestrowane 02.11.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Larq Growth Found I FIZ	624 281	29%	624 281	29%
Michał Sadowski	227 028	11%	227 028	11%
Piotr Wierzejewski	227 028	11%	227 028	11%
Venture Inc S.A.	224 682	10%	224 682	10%
Pozostali	854 824	40%	854 824	40%
Razem	2 157 843	100%	2 157 843	100%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	01.2020-09.2020	01.2018-12.2018
Kapitał zakładowy na początek okresu	**202 179**	**200 730**
Zwiększenia, z tytułu:	13 606	1 449
Emisja akcji	13 606	1 449
Kapitał zakładowy na koniec okresu	**215 784**	**202 179**

NOTA 14. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 7.831.449,76 zł.

NOTA 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.09.2020	31.12.2019
Kapitał zapasowy	7 831 450	5 185 350
Pozostałe kapitały	3 400 594	3 400 594
RAZEM	**11 232 044**	**8 585 944**

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Razem
01.01.2020	**5 185 350**	**3 400 594**	**8 585 944**
Zwiększenia w okresie	2 646 100	-	2 646 100
Emisja akcji	2 646 100	-	2 646 100
30.09.2020	**7 831 450**	**3 400 594**	**11 232 044**
01.01.2019	**5 185 350**	**3 041 638**	**8 226 988**
Zwiększenia w okresie	-	358 956	358 956
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	358 956	358 956
30.09.2019	**5 185 350**	**3 400 594**	**8 585 944**

NOTA 16. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są to kredyty w rachunku bieżącym udzielone w walucie polskiej i euro.

Kredyty i pożyczki – stan na koniec okresu sprawozdawczego

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w PLN)	Kwota kapitału pozostała do spłaty (w PLN)	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Alior Bank S.A.	400 000	0	WIBOR 3M + 3.50%	04.11.2020	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	400 000	137 164	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2021	-
Uncapped LTD.	803 940	803 940	6% od pożyczonego kapitału	-	-
RAZEM	**1 603 940**	**941 104**			

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, której stroną jest Jednostka.
W dniu 09.01.2020 podpisana została umowa na finansowanie z Uncapped LTD. w ramach której Jednostka może uzyskać dodatkowe finansowanie działalności operacyjnej. Spłata następuje co miesiąc i uzależniona jest od generowanych przepływów pieniężnych od klientów, przez co data ostatecznej spłaty nie jest zdefiniowana. Grupa deklaruje procent przepływów, które będą przeznaczane co miesiąc na spłatę aż do całkowitej spłaty zadłużenia. W oparciu o dane historyczne Grupa przekazuje około 14-17% całkowitych przychodów Grupy na spłatę zadłużenia, co pozwala spłacić aktualne zadłużenie w przeciągu około 6 miesięcy, pod warunkiem że Grupa nie będzie chciała korzystać więcej z finansowania od Uncapped LTD. Na dzień bilansowy niespłacona kwota finansowania to 804 tys. PLN (178 tys. EUR przy kursie 4.5268).
W dniu 06.04.2020 Spółka podpisała z LARQ Growth Fund i FIZ umowę kredytową na kwotę 600 tys. zł, z dniem zapadalności na 31.05.2020, na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Pożyczka została spłacona w całości w dniu zapadalności.
W dniu 24.07.2020 ING Bank Śląski podjął decyzję o przedłużeniu umowy kredytu i wyznaczył datę spłaty na 04.09.2021.
W dniu 04.11.2020 kredyt w Alior Bank S.A. został spłacony w całości.

Kredyty i pożyczki – stan na dzień sporządzenia raportu tj. 15.02.2021

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w PLN)	Kwota kapitału pozostała do spłaty (w PLN)	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Uncapped LTD.	1 075 671	1 075 671	6% od pożyczonego kapitału	-	-
ING Bank Śląski S.A.	400 000	280 271	WIBOR 1M + 3.90%	04.09.2021	-
RAZEM	1 475 671	1 355 942			

Na dzień publikacji niespłacona kwota finansowania do Uncapped LTD. to 1.076 tys. PLN (239 tys. EUR przy kursie 4.5029)

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	983 177	1 462 248
Wobec jednostek pozostałych	983 177	1 462 248

NOTA 18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	133 481	238 607
Podatek VAT	-	91 830
Podatek zryczałtowany u źródła	-	10 891
Podatek dochodowy od osób fizycznych	17 602	23 345
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	115 879	109 156
Pozostałe	-	3 384
Pozostałe zobowiązania	-	55 046
Zobowiązania wobec pracowników	-	36 758
Inne zobowiązania	-	18 287
Razem pozostałe zobowiązania	133 481	293 652

NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów dzierżawy

Wyszczególnienie	30.09.2020 Wartość bieżąca opłat	31.12.2019 Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 319 193	1 704 021
W okresie od 1 do 5 lat	2 216 219	3 351 231
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	**3 535 412**	**5 055 253**
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	**3 535 412**	**5 055 253**
krótkoterminowe	1 319 193	1 704 021
długoterminowe	2 216 219	3 351 231

Nie wystąpiły leasingi krótkoterminowe bądź leasingi aktywów o niskiej wartości w rozumieniu MSSF 16.
Umowy leasingu na koniec okresu sprawozdawczego:

Finansujący	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Szacowany okres zakończenia leasingu	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego
Gdańska Fundacja Przedsiębiorczości	223 641	PLN	31.08.2021	53 649
Duchnicka 3 sp. z o.o.	391 947	PLN	30.09.2022	267 760
IQ PL sp. z o.o.	4 410 465	PLN	31.07.2023	3 135 350
Ultranet sp. z o.o.	990 935	PLN	31.12.2020	78 652
				3 535 412

NOTA 20. ZOBOWIĄZANIA DO WYKONANIA ŚWIADCZENIA

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązanie do wykonania świadczenia	**729 422**	**971 105**
Rozliczenie sprzedaży abonamentów długoterminowych	729 422	971 105
Zobowiązanie do wykonania świadczenia, w tym:	**729 422**	**971 105**
długoterminowe	28 504	3 734
krótkoterminowe	700 918	967 371

Zobowiązania do wykonania świadczenia wynikają z faktu otrzymania wpłaty z góry za cały okres świadczenia usługi. Okres ten dla większości umów nie przekracza 12 miesięcy.

NOTA 21. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.09.2020	31.12.2019
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	34 302	29 302
Razem, w tym:	**34 302**	**29 302**
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	34 302	29 302

Zmiana stanu rezerw pracowniczych

	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na wynagrodzenia
Stan na 01.01.2020	**29 302**	-
Utworzenie rezerwy	29 302	5 000
Rozwiązanie rezerwy	29 302	-
Stan na 30.09.2020	**29 302**	**5 000**
Stan na 01.01.2019	**25 377**	-
Utworzenie rezerwy	29 302	-
Rozwiązanie rezerwy	25 377	-
Stan na 31.12.2019	**29 302**	-

Pozostałe rezerwy

	30.09.2020	31.12.2019
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27 000	36 000
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	333 500	63 600
Razem, w tym:	**360 500**	**99 600**
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	360 500	99 600

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Ogółem
Stan na 01.01.2020	**36 000**	**63 600**	**99 600**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	27 000	333 500	360 500
Wykorzystane	36 000	63 600	99 600
Stan na 30.09.2020	**27 000**	**333 500**	**360 500**
Stan na 01.01.2019	**38 000**	**102 000**	**140 000**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	36 000	63 600	99 600
Wykorzystane	38 000	102 000	140 000
Stan na 31.12.2019	**36 000**	**63 600**	**99 600**

Rezerwa na zobowiązania dotyczy usług, które zostały wykonane i dotyczą danego okresu sprawozdawczego, nie zostały jeszcze zafakturowane, a ich kwoty i termin zapłaty nie są pewne. Wszystkie rezerwy na zobowiązania mają charakter krótkoterminowy.

NOTA 22. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty wszystkich transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi, zgodnych z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych":

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
Jednostka dominująca	**30.09.2020**	**31.12.2019**	**30.09.2020**	**31.12.2019**
Brand 24 SA				
Jednostki zależne:				

BRAND 24 GLOBAL INC	5 235 047	7 932 616	159 687	178 336

Przedstawione transakcje z Brand 24 Global Inc. zostały wyeliminowane w konsolidacji, zgodnie z zasadami konsolidacji opisanymi w punkcie 3 Informacji dodatkowych i objaśnień.

NOTA 23. SPRAWY SĄDOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły sprawy sądowe ani ich rozstrzygnięcia.

NOTA 24. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w stosunku do ich klasyfikacji na dzień 31.12.2019 r.

NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie 16 nie występują inne zobowiązania warunkowe.

NOTA 26. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Jednostki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

NOTA 27. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie odnotowała zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych Grupy.

NOTA 28. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 02.11.2020 r. KRS zarejestrował 6.055 szt. akcji serii H.
W dniu 17.11.2020 r. Pani Anna Krawczyńska-Nowak złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym.
W dni 17.11.2020 r., ze skutkiem na ten sam dzień, do składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej został powołany Pan Tomasz Łużak.
Zarząd Jednostki Dominującej, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, dochodzi do wniosku, że pojawienie się epidemii COVID-19 nie ma wpływu na świadczone przez Grupę usługi.

Podpisy zarządu:

Michał Sadowski

Piotr Wierzejewski

ZAŁĄCZNIKI

1. Załącznik 1 – Uchwała w Sprawie Dopuszczenia

UCHWAŁA NR 3/11/20
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRAND 24 S.A. z dnia 17 listopada 2020r. w sprawie zmiany Uchwały nr 5/10/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 14.10.2019 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 3/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, postanawia zmienić Uchwałę nr 5/10/19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 14.10.2019 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 3/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRAND 24 S.A. z dnia 19 grudnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i nadać jej nową, następującą treść:

„Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**") oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**"), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Brand 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**") uchwala, co następuje:

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się przez Spółkę 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 do obrotu na tym rynku:
   a. 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („**ASO**");
   b. 538.400 (pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
   c. 15.384 (piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
   d. 71.769 (siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
   e. 13.267 (trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO:
   f. 86.000 (osiemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
   g. 172.482 (sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
   h. do 102.143 (sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym 14.486 (czternaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO oraz do 87.657

(osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda nienotowanych dotychczas w ASO;

i. 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO;
j. 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, nienotowanych dotychczas w ASO;

przy czym papiery wartościowe wskazane w punktach a-j powyżej zwane będą dalej jako „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**".

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o przeniesieniu wszystkich akcji zwykłych na okaziciela notowanych w ASO, na rynek regulowany prowadzony przez GPW.
3. Niniejszym postanawia się o dematerializacji nienotowanych dotychczas Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, o wyrażeniu zgody na ubieganie się o wykluczenie Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO, z obrotu w ASO, po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2

Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („**KDPW**") oraz Komisji Nadzoru Finansowego („**KNF**"), związanych z:

a. złożeniem wszelkich wniosków, oświadczeń, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w szczególności, ale nie wyłącznie związanych z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego;
b. ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków;
c. wykluczeniem Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu z obrotu w ASO;
d. dematerializacją nienotowanych dotychczas Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd do zawarcia, o ile to jest konieczne, umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
e. złożeniem odpowiednich wniosków i dokumentów do GPW;
f. podjęciem wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed KNF, KDPW i GPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i z przeniesieniem wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez GPW.

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że do czasu spełnienia kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:
   a. Akcje serii J (130.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda) będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w ASO, po spełnieniu wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających wprowadzenie Akcji serii J Spółki do obrotu na tym rynku.
   b. Akcje serii J będą podlegać dematerializacji zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ubieganiem się o ich wprowadzenie do obrotu w ASO.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, z uwagi na powyższe oraz do czasu spełnienia kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji serii J do obrotu w ASO oraz dematerializacji Akcji serii J, a w szczególności do:
    a. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji serii J do obrotu w ASO;
    b. zawarcia z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji serii J oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji serii J;
    c. wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Serii J do obrotu w ASO.

§ 4

Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

2. Załącznik 2 – Statut

TEKST JEDNOLITY
STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ
BRAND 24 S.A.
Z DNIA 17.11.2020 R.

§ 1.

Spółka działa pod firmą: Brand 24 Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu Brand 24 S.A.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

§ 3.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

   1) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD-58.12),
   2) wydawanie gazet (PKD-58.13),
   3) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD-58.14),
   4) pozostała działalność wydawnicza (PKD-58.19),
   5) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD-58.29),
   6) działalność związana z oprogramowaniem (PKD-62.01),
   7) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD-62.02),
   8) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD62.03),
   9) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD-62.09),
   10) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD-63.11),
   11) działalność portali internetowych (PKD-63.12),
   12) działalność agencji informacyjnych (PKD-63.91),
   13) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-63.99),
   14) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD-70.21),
   15) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD-70.22),
   16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD-72.19),
   17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD-72.20),
   18) działalność agencji reklamowych (PKD-73.11),
   19) działalność związana z reprezentowaniem mediów (PKD-73.12),
   20) badanie rynku i opinii publicznej (PKD-73.20),
   21) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD-74.90).

§ 4.

1. Kapitał zakładowy wynosi 215.784,30 zł /dwieście piętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote i trzydzieści groszy/ i dzieli się na:
   1. 1.000.000 /jeden milion/ akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;
   2. 538.400 /pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta/ akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;
   3. 15.384 /piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt cztery/ akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;
   4. 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda; wszystkie 71.769 /siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć/ akcji serii D zostało objętych w zamian za wkłady niepieniężne;
   5. 13.267 /trzynaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt siedem/ akcji zwykłych na okaziciela serii E

o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;
6. 86.000 /osiemdziesiąt sześć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda;
7. 172.482 /sto siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dwie/ akcje zwykłe na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.
8. 110.000 /sto dziesięć tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda,
9. 130.000 /sto trzydzieści tysięcy/ akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
10. 20.541 /dwadzieścia tysięcy pięćset czterdzieści jeden / akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda.

2. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 5/16 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz w sprawie zmian Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100) w drodze emisji nie więcej niż 172.482 (stu siedemdziesięciu dwóch tysięcy czterystu osiemdziesięciu dwóch) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 17.248,20 zł (siedemnaście tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i 20/100). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A od numeru 000.001 do numeru 172.482, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 października 2016 roku numer 4/16 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w związku z Programem Motywacyjnym dla Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

2[1]. Na podstawie Uchwały 7/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 roku, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz w sprawie zmian Statutu Spółki,

- kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/ w drodze emisji nie więcej niż 102.143 /sto dwa tysiące sto czterdzieści trzy/ akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł /dziesięć groszy/ każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.214,30 zł /dziesięć tysięcy dwieście czternaście złotych 30/100/. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B od numeru 000.001 do numeru 102.143 emitowanych na podstawie uchwały nr 6/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r., w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B w związku z Programem Motywacyjnym kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, zmienionej następnie uchwałą nr 12/12/18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.12.2018 roku w sprawie w sprawie zmiany uchwały nr 6/17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Brand 24 Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 18 października 2017 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B w związku z Programem Motywacyjnym dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki.

3. Przed zarejestrowaniem Spółki kapitał zakładowy w wysokości 100.000 zł, ustalonej przy zawiązaniu Spółki, został opłacony w ¼ (jednej czwartej) wysokości.
4. Zamiana akcji imiennych na okaziciela, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jest możliwa na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu, ze wskazaniem liczby i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 (trzydzieści) dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt obrad dotyczący zmiany Statutu Spółki celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej liczby akcji imiennych i na okaziciela.

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
6. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela oraz przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji.
7. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 13.000 zł (słownie: trzynaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy) pod warunkiem rejestracji Uchwały nr 3/04/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą BRAND 24 S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 29.04.2020r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz w przedmiocie zmiany statutu Spółki.
8. Zarząd może wydawać akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
9. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych, ani przyznawać akcjonariuszom uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
10. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygaśnie z upływem 3 (słownie: trzech) lat od dnia rejestracji zmiany statutu Spółki, dokonanej niniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
11. Uchwały Zarządu dotyczące ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
12. W granicach obowiązującego prawa, Zarząd Spółki decyduje samodzielnie o wszystkich pozostałych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia.
13. Upoważnienie Zarządu do dokonywania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie narusza kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia.

§ 5.

Uchylony.

§ 6.

Wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody lub odmowy wyrażenia zgody na wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz zastawnika lub użytkownika.

§ 7.

Założycielami Spółki (w rozumieniu art. 301 § 3 KSH) są: Michał Sadowski, Piotr Wierzejewski, Karol Wnukiewicz i Dawid Szymański.

§ 8.

Organami Spółki są:

1. Zarząd
2. Rada Nadzorcza
3. Walne Zgromadzenie.

§ 9.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.
2. Zarząd składa się od 2 (słownie: dwóch) do 4 (słownie: czterech) członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (słownie: trzy) lata.
4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
5. W sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu, każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających

zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego choćby jeden członek Zarządu.
6. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje oraz organizuje pracę członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu, Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający.
7. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalany przez Radę Nadzorczą.
8. Do ważności uchwał Zarządu potrzebna jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.
9. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 10.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza liczy od 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. Od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata.
3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Zasady wypłaty i wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek Zarządu albo innego członka Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej oraz uprzedniego zaproszenia wszystkich członków Rady Nadzorczej na posiedzenie. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.
9. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw oraz Statutu należy:
    1) ustalanie i zmiana warunków wynagradzania i innych świadczeń (w tym niepieniężnych) na rzecz członków Zarządu oraz prokurentów;
    2) ustalanie treści wszelkich umów z członkami Zarządu, a w szczególności umów o pracę lub kontraktów menadżerskich;
    3) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego oraz udziału w nieruchomości;
    4) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
    5) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki;
    6) z zastrzeżeniem wydatków przewidzianych w zatwierdzonym rocznym budżecie Spółki, wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, które łącznie w danym roku budżetowym przekraczają budżet o 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;
    7) wyrażanie zgody na dokonanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania), która nie była przewidziana w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, planie finansowym lub inwestycyjnym, a której wartość (a w przypadku czynności ze sobą powiązanych czy to poprzez ich rodzaj, czy to poprzez ich przedmiot, czy to poprzez osobę kontrahenta – łączna wartość takich czynności), przekracza w jednym roku budżetowym kwotę 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) złotych netto;
    8) wyrażanie zgody na dokonywanie jakiejkolwiek czynności przez Spółkę (w tym w szczególności zaciągnięcie zobowiązania) z jednym podmiotem, której wartość przekracza 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych netto;
    9) wyrażanie zgody na zawieranie jakichkolwiek umów, na podstawie których Spółka zobowiązuje się do ograniczenia zakresu swojego działania lub powstrzymania się od określonego działania, w szczególności umowy o zakazie konkurencji;

10) wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek czynności, skutkujących powstaniem lub zmianą zobowiązań pozabilansowych, tj. takich zobowiązań, które w momencie ich zaciągania nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych, z których przepływy pieniężne mogą ale nie muszą wystąpić (w szczególności opcje, i inne instrumenty pochodne, poręczenia, gwarancje, weksle);
11) wyrażanie zgody na udzielanie gwarancji lub poręczeń wykonania zobowiązań przez jakiekolwiek osoby trzecie, a także na wystawianie lub zlecanie wystawienia gwarancji bankowej, akredytywy lub weksla lub innych podobnych instrumentów finansowych;
12) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji, a także na zawieranie (a także każdą zmianę i rozwiązanie) umów kredytowych, pożyczki, leasingu lub innych umów o podobnym charakterze powodujących zaciąganie przez Spółkę zobowiązań polegających na obowiązku zwrotu kapitału oraz wynagrodzenia za korzystanie z kapitału (np. w postaci odsetek), przy czym w odniesieniu do umów leasingu zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w przypadku, gdy całkowita wartość umowy leasingu przekracza 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) złotych netto;
13) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego oraz - o ile jest sporządzane - także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej;
14) powołanie i odwoływanie członków Zarządu;
15) wyrażanie zgody na powołanie prokurentów Spółki;
16) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub z podmiotem powiązanym (w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW) względem Spółki; powyższa zgoda nie jest wymagana na dokonanie transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki;
17) wyrażanie zgody na znaczące zwiększenie zadłużenia Spółki, przez co rozumiane jest zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce lub zawarcie umowy zawierającej zapisy o karach umownych w wysokości przekraczającej 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów utworzonych w Spółce, zastrzeżonych na niekorzyść Spółki;
18) wyrażanie zgody na zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach i radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;
19) wyrażanie zgody na rozporządzenie lub obciążenie prawa własności przemysłowej należącego do Spółki, w szczególności znaku towarowego, a także na dokonanie innych czynności powodujących, choćby czasowe, pozbawienie możliwości korzystania przez Spółkę z prawa własności przemysłowej;
20) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy licencji wyłącznej dotyczącej oprogramowania, na podstawie której Spółka, choćby czasowo, utraci możliwość korzystania z przedmiotu licencji.

10. W przypadku, w którym na dany rok Rada Nadzorcza nie zatwierdzi budżetu, w zakresie zgód Rady Nadzorczej na sprawy wskazane w ust. 9 powyżej, odniesienia do budżetu będą rozumiane jako odniesienia do ostatniego budżetu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą, przy czym dla uniknięcia wątpliwości w takim wypadku przewidziane w ostatnim zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie poziomy, w szczególności wydatków, zadłużenia itp. będą traktowane jako niezależne poziomy na każdy rok w którym taki budżet znajdzie zastosowanie w związku z niezatwierdzeniem nowego budżetu.

§ 11.

1. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na danym Walnym Zgromadzeniu, obecnego na takim Walnym Zgromadzeniu.
3. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu.
4. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek

handlowych i niniejszym Statucie, należy podejmowanie uchwał w sprawach:

a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
b) podziału zysku albo pokrycia straty;
c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
e) dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej;
g) powołania i odwołania likwidatorów

5. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
6. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut przewidują inną większość.

§ 12.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Kapitały własne Spółki stanowią:

1) kapitał zakładowy;
2) kapitał zapasowy;
3) kapitały rezerwowe.

3. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

SPÓŁKA

Brand 24 S.A.

ul. Strzegomska 138

54-429 Wrocław

Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

ul. Marszałkowska 78/80

00-517 Warszawa

Polska

DORADCA PRAWNY

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

Polska

FIRMY AUDYTORSKIE

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Orzycka 6

02-695 Warszawa

Polska

„Ecovis System Rewident" Sp. z o.o.

ul. Garażowa 5A

02-651 Warszawa

Polska