

PROSPEKT SPYROSOFT S.A.



(SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000616387) www.spyro-soft.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 DO 1.088.728 AKCJI, T.J. 850.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A1, 150.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A2, 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII B, 10.866 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII C, 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII D, 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII E ORAZ 21.162 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII F („AKCJE DOPUSZCZANE”).

DOTYCHCZAS 150.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A2, 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII B ORAZ 10.866 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII C BYŁO NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

850.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A1 JEST ZDEMATERIALIZOWANYCH W KRAJOWYM DEPOZYCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. („KDPW”) I ZAREJESTROWANYCH POD KODEM ISIN: PLSPRS00029, NATOMIAST 150.000 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII A2, 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII B, 10.866 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII C JEST ZDEMATERIALIZOWANYCH W KDPW I ZAREJESTROWANYCH POD KODEM ISIN PLSPRS00011. 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII D I 18.900 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZIATEL SERII E JEST ZDEMATERIALIZOWANYCH W KDPW.

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 OBOWIĄZUJĄCYMI 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 UCHYLĄCEGO 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.SPYRO-SOFT.COM, PRZEZ CO NAJMNIEJ 10 LAT PO ICH OPUBLIKOWANIU.

FIRMA INWESTYCYJNA



Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie

DORADCA PRAWNY



SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak
Spółka komandytowa

PROSPEKT ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KNF, BĘDĄCĄ WŁAŚCIWYM ORGANEM ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM PROSPEKTOWYM, W DNIU 31 GRUDNIA 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 PROWADZĄCĄ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCIĄ, ORAZ RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z NABYCIEM TYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TERMIN WAŻNOŚCI PROSPEKTU WYNOŚI 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 bezpośrednio z działalnością Emitenta.....	10
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	15
3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami.....	19
PODSTAWOWE INFORMACJE	23
1. Pojęcia i definicje.....	23
2. Istotne informacje dla inwestorów.....	23
3. Zmiany do Prospektu.....	24
4. Prezentacja danych finansowych i danych operacyjnych w Prospekcie.....	25
5. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	26
6. Stwierdzenia dotyczące przyszłości.....	27
7. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie.....	27
8. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW.....	28
9. Kursy wymiany walut.....	28
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	30
1. Dane historyczne na temat dywidendy.....	30
2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy.....	30
3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.....	30
4. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.....	30
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	32
1. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	32
2. Kapitalizacja i zadłużenie.....	32
3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe.....	33
ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA	35
1. Informacje ogólne.....	35
2. Informacje finansowe.....	35
3. Informacje finansowe pro forma.....	37
4. Informacje o tendencjach.....	37
5. Otoczenie regulacyjne.....	39
6. Wyniki działalności.....	39
7. Struktura aktywów.....	54
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	57
9. Ograniczenia dotyczące wykorzystania zasobów kapitałowych.....	57
10. Zasoby kapitałowe.....	57
11. Przepływy pieniężne.....	61
12. Analiza wskaźnikowa.....	65
13. Nakłady inwestycyjne.....	68
14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki.....	69
15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania.....	70
PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	79
OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	80
1. Informacje ogólne.....	80

2. Historia.....	80
3. Segmenty działalności	82
4. Rodzaje oferowanych produktów i usług	82
5. Obszary oferowania produktów i usług przez Grupę.....	83
6. Proces i zasady świadczenia usług.....	84
7. Dane operacyjne Grupy.....	85
8. Przewagi konkurencyjne	87
9. Strategia rozwoju działalności.....	88
10. Główni dostawcy.....	89
11. Informacje o uzależnieniu Grupy.....	90
12. Prace badawcze i rozwojowe.....	90
13. Istotne umowy.....	90
14. Własność intelektualna	96
15. Pracownicy.....	97
16. Ubezpieczenia	98
17. Kwestie regulacyjne	98
18. Środki trwałe i ochrona środowiska	100
19. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	100
OTOCZENIE RYNKOWE.....	102
1. Rynek IT na świecie.....	102
2. Rynek ICT w Polsce.....	103
INFORMACJE O EMITENCIE.....	105
1. Podstawowe informacje	105
2. Przedmiot działalności	105
3. Kapitał zakładowy.....	106
4. Struktura organizacyjna	108
5. Jednostki stowarzyszone	109
ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	111
1. Zarząd.....	111
2. Rada Nadzorcza.....	115
3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	121
4. Wynagrodzenie i świadczenia	123
5. Praktyki organów zarządzających i nadzorczych	127
GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	138
1. Główni Akcjonariusze.....	138
2. Kontrola nad Spółką.....	138
3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy	138
4. Planowane zmiany akcjonariatu Spółki	138
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	139
1. Transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi.....	139
2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	143
3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe	144
PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI I WALNE ZGROMADZENIE	145
1. Prawa i obowiązki związane z Akcjami	145
2. Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	148

3. Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu.....	150
4. Zmiana praw akcjonariuszy Spółki.....	153
5. Umorzenie Akcji	154
6. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych.....	154

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZANE DO OBROTU 155

1. Podstawowe informacje o dopuszczanych papierach wartościowych	155
2. Waluta wyemitowanych papierów wartościowych	157
3. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	157
4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji.....	158
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	158
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.....	159
7. Informacje na temat stabilizacji cen w związku z ofertą	159
8. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	159

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI..... 160

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	160
2. Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji	162
3. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	174
4. Rozporządzenie w Sprawie Nadużyć na Rynku	177
5. Kodeks Spółek Handlowych – obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji	178
6. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji.....	179
7. Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	180
8. Ustawa o Kontroli Inwestycji	184

OPODATKOWANIE 188

1. Ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu sprzedaży akcji oferowanych w publicznym obrocie	188
2. Objęcie akcji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych	191
3. Ogólne zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych z dywidendy	192
5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn.....	197
6. Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła	198

DODATKOWE INFORMACJE..... 199

1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	199
2. Dostępne dokumenty	199
3. Biegli Rewidenci.....	199
4. Podmioty zaangażowane	199
5. Publiczne oferty przejęcia	200
6. Informacje pochodzące od osób trzecich.....	200
7. Koszty Oferty.....	200

OSOBY ODPOWIEDZIALNE. INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	201
1. Oświadczenie Spółki	201
2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej.....	202
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki	203
SKRÓTY I DEFINICJE.....	204
SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE	213
INFORMACJE FINANSOWE.....	215
1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych	215
2. Historyczne Informacje Finansowe	223
3. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku.....	292
4. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 września 2021 roku.....	324
ZAŁĄCZNIKI.....	355
1. Załącznik 1 – Uchwała w Sprawie Dopuszczenia.....	355
2. Załącznik 2 – Statut	358

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 jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.			
Nazwa papierów wartościowych	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1; ▪ 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B; ▪ 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii D; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii E; ▪ 21.162 akcji zwykłych na okaziciela serii F. 			
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Kod ISIN Akcji Serii A1: PLSPRSF00029 Kod ISIN Akcji Serii A2, Akcji Serii B oraz Akcji Serii C: PLSPRSF00011			
Dane identyfikacyjne Emitenta	SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000616387, Kod LEI: 259400S74NHLG59KC394.			
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	31 grudnia 2021 roku			
Sekcja b) kluczowe informacje na temat Emitenta				
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitentem papierów wartościowych jest spółka pod firmą SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000616387, Kod LEI: 259400S74NHLG59KC394.</p> <p>Emitent jest dostawcą usług programistycznych i rozwiązań IT od 2016 roku. Emitent specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań informatycznych dla klientów krajowych i zagranicznych. Działalność Emitenta obejmuje prace nad projektami dla dużych firm z branży automotive, bankowości czy Industry 4.0. W projektach Emitent wykorzystuje własny zestaw narzędzi i procesów zwiększający efektywność zespołów i optymalizujący proces dostarczania wysokiej jakości usług IT. Emitent oferuje klientom biznesowym zaprojektowane zgodnie z potrzebami danego podmiotu kompleksowe rozwiązania informatyczne.</p> <p>Na Datę Prospektu Głównymi Akcjonariuszami są:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Konrad Weiske – posiadający 319.784 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.978,40 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 29,37% Akcji; ▪ Wioletta Bodnarus – posiadająca 289.300 akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 28.930,00 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 26,57% Akcji; ▪ Dorothea Łęka – posiadająca 284.407 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 28.440,70 PLN w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 26,12% Akcji. <p>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.</p> <p>Spółka posiada czteroosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Konrad Weiske, a Członkami Zarządu są Wojciech Bodnarus, Sebastian Łęka oraz Sławomir Podolski.</p> <p>Polaudit Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2018-2020 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2018-2020 przeprowadził Daniel Mach (biegły rewident nr 12040, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).</p>			
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	<p>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.</p> <p>Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe obejmujące lata 2018 – 2020 zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem przepisów art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości. Historyczne Informacje Finansowe Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.</p> <p style="text-align: right;">Od 1 stycznia do 31 grudnia</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center;">2020</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">2019</td> <td style="width: 33%; text-align: center;">2018</td> </tr> </table>	2020	2019	2018
2020	2019	2018		

			(zbadane) (w tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży.....	112 760		71 741		31 630
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	20 221		7 905		4 261
Zysk (strata) netto.....	15 720		6 158		3 486
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN).....	11,78		4,93		2,42
Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów r/r.....	57,2%		126,8%		-
EBITDA.....	25 524		10 589		4 416
EBIT.....	20 221		7 905		4 261
	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca		
	2021	2020	2021	2020	
			(niezbadane) (w tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży.....	119 482	78 128	74 612		51 460
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	16 196	12 932	9 783		8 689
Zysk (strata) netto.....	12 852	10 078	7 526		6 894
Zysk (strata) netto na jedną akcję (PLN)....	9,91	8,02	6,06		5,77
Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów r/r.....	52,9%	-	45,0%		-
EBITDA.....	20 662	16 868	12 685		11 294
EBIT.....	16 196	12 932	9 783		8 689
	Na dzień 31 grudnia		Na dzień 30 września	Na dzień 30 czerwca	
	2020	2019	2021	2021	
			(zbadane)	(niezbadane)	(niezbadane)
			(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Aktywa razem.....	56 893	41 471	12 634	72 198	68 292
Kapitał własny razem.....	26 394	10 465	4 012	39 365	34 013
	Od 1 stycznia do 31 grudnia				
	2020	2019	2018		
				(zbadane)	
				(w tys. PLN)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....		18 115		6 966	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....		(2 098)		(1 488)	(637)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....		(7 723)		(3 752)	2 565
	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca		
	2021	2020	2021	2020	
			(niezbadane) (w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	10 254	12 642	3 485		5 789
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 826)	(1 399)	(1 324)		(912)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(4 442)	(5 600)	299		(4 540)
Kluczowe informacje finansowe pro forma.					
Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładają 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?	<p>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.</p> <p>Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników Działalność operacyjna Emitenta jest oparta na szerokim zespole specjalistów – programistów, projektantów i testerów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy istnieje deficyt wykwalifikowanych specjalistów z branży IT, Emitent narażony jest na ryzyko utraty, niepozyskania lub opóźnionego pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Ponadto, działalność Emitenta oraz jego perspektywy rozwoju są w dużej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników, w szczególności członków Zarządu. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie. Emitent stara się zapobiegać materializacji tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie rynku pracy oraz dostosowywanie się do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. W tym celu sporządzane są raporty płacowe, a także stale monitorowane pozapłacowe oczekiwania pracowników i ich analiza pod kątem tendencji rynkowych.</p> <p>Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (głównie programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Emitent liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżących i kolejnych latach obrotowych. Przedmiotowe ryzyko wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych, a także ujednolicenia wysokości składki zdrowotnej oraz sposobu jej naliczania dla przedsiębiorców, która może spowodować wzrost oczekiwań płacowych pracowników i współpracowników Emitenta. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako wysokie, ponieważ wysokość wynagrodzenia pozostaje główną siłą motywującą do ewentualnej zmiany pracodawcy, jednak znaczenie marki i realizowane projekty częściowo mitygują rozmiar tego ryzyka</p> <p>Ryzyko bezpieczeństwa IT Emitent jako spółka z branży programistycznej nie może wykluczyć wszelkiego rodzaju prób cyberataków skierowanych na jego systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Awaria tych systemów może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie działalności w zakresie świadczonych usług, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych. Na Datę Prospektu</p>				

	<p>Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo dochowania najwyższej staranności oraz zatrudniania profesjonalnych pracowników i współpracowników w Grupie, zabezpieczenie przed profesjonalnymi atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów Emitenta jest trudne do ewentualnego zapobieżenia.</p>
<p>Sekcja c) kluczowe informacje na temat papierów wartościowych</p>	
<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; ▪ 21.162 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. <p>Na Datę Prospektu, 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda jest notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Na Datę Prospektu akcje serii A1, serii A2, serii B, serii C i serii D i serii E są zdematerializowane w KDPW.</p> <p>Kod ISIN Akcji Serii A1: PLSPRSF00029. Kod ISIN Akcji Serii A2, Akcji Serii B oraz Akcji Serii C: PLSPRSF00011.</p> <p>Akcje wyemitowane w złotych (PLN).</p> <p>Najważniejsze prawa majątkowe związane z Akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do udziału w zysku (dywidendy) <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru) <p>Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do zbywania posiadanych Akcji <p>Akcje są zbywalne. Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu <p>Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia <p>Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do uzyskania informacji o Spółce <p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych <p>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.</p> <p>Ograniczenia wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. <p>Brak jest innych faktycznych ograniczeń zbywalności Akcji.</p> <p>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.</p>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) prowadzonym przez GPW. 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.</p>
<p>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</p>	<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>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.</p> <p>Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Spółki i niektórymi postanowieniami Statutu</p> <p>Na Datę Prospektu, trzech główni akcjonariusze Spółki posiadają 82,07% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Znaczące skoncentrowanie akcji i możliwość faktycznego sprawowania kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce przez Konrada Weiske wraz z dwoma pozostałymi akcjonariuszami (posiadającymi zaangażowanie odpowiednio na poziomie 29,37%, 26,57% oraz 26,12% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ nie występują przesłanki świadczące o zmianie intencji aktualnych akcjonariuszy większościowych co do chęci rozwoju i zwiększania wartości przedsiębiorstwa. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.</p> <p>Ryzyko związane z kontrolą nad Emitentem</p> <p>W skład akcjonariatu Emitenta wchodzi osoby pełniące funkcje w organach zarządczych oraz osoby blisko powiązane z osobami pełniącymi funkcje w organach zarządczych. Na Datę Prospektu osoby te posiadają łącznie 82,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta reprezentujące łącznie 82,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazani wyżej akcjonariusze mogą wywierać wpływ na Zarząd w celu kontrolowania działalności Emitenta, w tym oddziaływania w zasadniczym stopniu na tak istotne kwestie jak podejmowanie decyzji zarządczych bądź realizacja polityki inwestycyjnej oraz strategii biznesowych. Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ nadrzędnym celem akcjonariuszy większościowych jest dbanie o wzrost wartości przedsiębiorstwa. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.</p>

Sekcja d) kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	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 SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000616387.
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 1.088.728 akcji, tj. 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oraz 21.162 akcji zwykłych na okaziciela serii F. W związku z dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na rynek regulowany (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 Dopuszczanych, 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 nie 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.

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 negatywny sposób na sprzedaż produktów Spółki, a tym samym na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy. Trzeci kwartał 2020 roku, pomimo kryzysu pandemicznego, był najlepszym pod kątem przychodów kwartałem w historii Grupy. Popyt na usługi IT w branżach obsługiwanych przez Emitenta wzrósł znacząco, co było spowodowane wywołaną przez pandemię koniecznością zmiany modeli biznesowych oraz przyspieszoną transformacją cyfrową. 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 bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników

Działalność operacyjna Emitenta jest oparta na szerokim zespole specjalistów – programistów, projektantów i testerów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy istnieje deficyt wykwalifikowanych specjalistów z branży IT, Emitent narażony jest na ryzyko utraty, niepozyskania lub opóźnionego pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Ponadto, działalność Emitenta oraz jego perspektywy rozwoju są w dużej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników, w szczególności członków Zarządu. Kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Emitenta, w tym członkowie Zarządu, mają rozległą wiedzę na temat działalności Emitenta, a także otoczenia rynkowego, w którym Emitent prowadzi działalność.

W Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu w tym kluczowej kadry menadżerskiej. Taka konkurencja może zwiększyć koszty osobowe Emitenta i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu. Emitent wskazuje, że może nie być w stanie zapobiec odejściu kluczowych menadżerów, partnerów biznesowych oraz klientów w

związku z powyższymi czynnikami. Emitent może także nie być w stanie zastąpić ich osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie.

W historii Emitenta występowały zmiany w składzie jego Zarządu. W dniu 13 maja 2016 roku Pan Tomasz Paweł Krześniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie powyżej opisane zmiany kadry menedżerskiej nie miały negatywnego wpływu na działalność Emitenta, który aktywnie reagował na te zmiany, dostosowując strukturę organizacyjną w sposób zapewniający ciągłość działania. Zmiany te nie miały również negatywnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

W związku z tym, iż Emitent oferuje swoim klientom usługi związane z kompleksową realizacją projektów informatycznych, w tym przygotowywanie oprogramowania informatycznego, prace nad poszczególnymi projektami informatycznymi są uzależnione od poziomu skomplikowania rozwiązania i kompleksowości usługi i mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy. Na czas realizacji danego projektu informatycznego tworzone są zespoły. Wobec powyższego w przypadku nagłego zapotrzebowania na realizację jednego typu projektów informatycznych, Emitent może nie być w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów. W przeszłości Emitent identyfikował takie sytuacje, jednak w skali jego działalności nie miały one istotnego znaczenia. Pomimo tego, zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na renomę Emitenta oraz możliwość pozyskania nowych klientów w przyszłości.

Zaufanie wobec Emitenta to jeden z kluczowych czynników decydujących o zainteresowaniu klientów podtrzymywaniem długotrwałych relacji. Czynnikiem, które mogą wpłynąć na utratę zaufania odbiorców jest zła jakość i nieterminowość realizacji usług. Przy gwałtownym wzroście zamówień i braku wykwalifikowanych kadr Emitent może napotkać ograniczenia w terminowym i jakościowym wypełnianiu zobowiązań. W celu uniknięcia zaistnienia powyższych okoliczności, polityka kadrowa Emitenta przewiduje zwiększanie udziału pracowników z dużym doświadczeniem. Emitent stara się pozyskiwać jak najwięcej pracowników z kilkuletnim doświadczeniem w zawodzie, którzy są w stanie samodzielnie i efektywnie kierować zespołami programistów, w związku z tym w strukturach pracowniczych Emitenta ok. 50% pracowników posiada powyżej 4 lat doświadczenia w branży, w której działa Emitent, natomiast ok. 25% pracowników Emitenta to osoby z doświadczeniem powyżej 2 lat.

Dodatkowo, istotną konkurencją dla Emitenta na rynku pracy są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki. Ograniczenie dostępności zasobów ludzkich może prowadzić do zmniejszenia potencjału rozwojowego Emitenta oraz do ograniczenia prognozowanych przepływów finansowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko związane z realizacją samych projektów w przypadku, gdy jeden z kluczowych członków zespołu technicznego nie będzie mógł przez pewien czas uczestniczyć w pracy. Nieterminowość w dostarczaniu i wdrażaniu rozwiązań może narazić Emitenta na dodatkowe koszty związane z karami umownymi czy odszkodowaniami.

Emitent stara się zapobiegać materializacji tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie rynku pracy oraz dostosowywanie się do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. W tym celu sporządzane są raporty płacowe, a także stale monitorowane pozapłacowe oczekiwania pracowników i ich analiza pod kątem tendencji rynkowych. Ponadto Emitent podejmuje szereg działań mających na celu podniesienie satysfakcji pracowników i współpracowników. W ramach otrzymywanego pakietu benefitów znajdują się między innymi takie elementy jak: dofinansowanie do prywatnej opieki zdrowotnej oraz zajęć sportowych, budżet szkoleniowy oraz ubezpieczenie grupowe. Pomimo wdrożonych działań Emitent nie może jednak w pełni wykluczyć ryzyka odejścia wykwalifikowanych pracowników, co połączone z trudnościami w rekrutacji zastępców będzie miało negatywny wpływ na działalność Emitenta, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na jego sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w opinii Emitenta liczba pracowników i współpracowników na Datę Prospektu pozwala na zapewnienie ciągłości działania nawet w sytuacji dalszego pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy w sektorze IT. Ponadto, wzrost popytu na pracowników z sektora IT jest silnie skorelowany ze wzrostem popytu na usługi Emitenta, co rozszerza możliwość zarządzania przedmiotowym ryzykiem w sposób kosztochłonny (na przykład poprzez szybkie dopasowanie wynagrodzeń do zmian na rynku pracy). Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (głównie programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Emitent liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym i kolejnych latach obrotowych. Koszty wynagrodzeń i usług obcych stanowiły łącznie 91,7% wszystkich kosztów działalności operacyjnej Grupy w 2018 roku, oraz odpowiednio 86,4% w 2019 roku i 88,9% w 2020 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa odczuła wzrost kosztów pracowniczych oraz wynagrodzeń współpracowników, a jednocześnie zakłada, że w całym 2021 roku średni wzrost kosztów z tego tytułu wyniesie do kilkunastu procent.

Emitent jest zatem szczególnie podatny na ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń. Kluczowe znaczenie dla wyników ma utrzymywanie odpowiedniej, wyspecjalizowanej kadry pracowniczej oraz podtrzymanie współpracy z zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów zewnętrznych, będące zasadniczym środkiem do zapewnienia odpowiedniej jakości świadczonych usług, co z kolei wpłynie na poziom sprzedaży, mający bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy.

Ponadto przedmiotowe ryzyko wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych, a także ujednoczenia wysokości składki zdrowotnej oraz sposobu jej naliczania dla przedsiębiorców, która może spowodować wzrost oczekiwań płacowych pracowników i współpracowników Emitenta. Emitent musi stale oferować konkurencyjny poziom wynagrodzeń na rynku pracy, aby zachować możliwość szybkiego i sprawnego pozyskania nowego kapitału ludzkiego. Dodatkowymi czynnikami zwiększającymi presję na wzrost wynagrodzeń są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki, stanowiące istotną konkurencję dla Emitenta na rynku pracy. Ponadto na wzrost wynagrodzeń wpływa wzrost popytu na usługi informatyczne oraz proces konsolidacji mniejszych podmiotów działających w branży informatycznej. Znaczny wzrost kosztów wynagrodzeń przy niezmiennym lub niewielkim wzroście przychodów Grupy będzie mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako wysokie, ponieważ wysokość wynagrodzenia pozostaje główną siłą motywującą do ewentualnej zmiany pracodawcy, jednak znaczenie marki i realizowane projekty częściowo mitygują rozmiar tego ryzyka. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią.

Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta oraz zmniejszenia tempa rozwoju

Strategia rozwoju Grupy została opisana w rozdziale *Ogólny zarys działalności*. Głównymi celami Grupy są m.in. koncentracja działalności Grupy w branżach, w których Emitent specjalizuje się oraz w którym posiada najwyższy poziom wiedzy tj.: finanse, GIS, *media&entertainment*, *employer experience*, *education*, IOT&Industry 4.0, rozwój na rynkach zagranicznych, zwiększenie sprzedaży dla obecnie obsługiwanych podmiotów, jak również pozyskanie nowych kontrahentów oraz pozyskanie, doskonalenie i zatrzymywanie uzdolnionych pracowników. Ponadto, Emitent dąży do powiększenia swojego zespołu oraz od pewnego momentu, poczynienia nakładów na działania marketingowe, zmierzające do wypromowania Emitenta i jego produktów wśród potencjalnych klientów.

Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Emitenta, szczególnie zdarzenia natury prawnej, ekonomicznej oraz społecznej, Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem wyżej wymienionych celów i wypełnianiem założonej strategii, bądź w ogóle może jej nie zrealizować. Równoległa realizacja wszystkich powyższych celów, wymagających często zarządzania priorytetami, wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym, technicznym i organizacyjnym. Do błędów, których popełnienie może wiązać się z najdalej idącymi konsekwencjami, należą w szczególności: (i) niewłaściwa ocena przyszłego popytu na nowe rozwiązania, (ii) niewłaściwa alokacja zasobów finansowych i ludzkich pomiędzy poszczególne projekty, powodująca brak możliwości wdrożenia rozwiązań pierwotnie uznanych za priorytetowe, (iii) niewłaściwe prowadzenie relacji z podmiotami, z którymi współpracuje Emitent. Jednocześnie, może pojawić się problem z pozyskaniem wykwalifikowanych przedstawicieli handlowych na rynkach, na których Emitent działa oraz na rynkach docelowych, ponieważ jest to proces czasochłonny i generuje wysokie koszty. Możliwe jest, iż z powodu błędów popełnionych przez Grupę lub z powodu wystąpienia nieoczekiwanych trudności, nowe usługi

nie będą odpowiadały oczekiwaniom klientów lub kooperantów Grupy, a działalność Grupy na nowych rynkach (w tym rynkach zagranicznych) nie będzie rozwijała się zgodnie z założeniami.

Ponadto, nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Emitent będzie musiał dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, w szczególności w przypadku: (i) wystąpienia konieczności podjęcia współpracy z dodatkowymi osobami, (ii) zmian ekonomicznych powodujących znaczący wzrost kosztów działalności, (iii) wystąpienia awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii przez Emitenta i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane.

Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka zamierza utrzymywać stały wysoki poziom zadowolenia pracowników, lecz istnieje ryzyko, iż w dobie wysokiej konkurencji poziom rotacji pracowników będzie wysoki przy jednoczesnym utrudnieniu pozyskiwania nowych pracowników IT przez Emitenta. Dalsze utrudnienia w realizacji strategii Spółki mogą wiązać się z takimi okolicznościami jak: (i) brak zainteresowania produktami Grupy ze strony klientów biznesowych o wysokim potencjale przychodów, (ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynkach państw wysoko rozwiniętych, takich jak kraje DACH, Wielka Brytania, czy USA), (ii) niska satysfakcja klientów z usług świadczonych przez Grupę, (iii) niedostateczne dostosowanie świadczonych usług do potrzeb klientów, (iv) brak poszerzenia portfolio, brak zwiększania udziałów rynkowych w wybranych krajach. Wystąpienie nawet jednego z powyższych czynników może wpłynąć na trudności w realizacji strategii Grupy co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian legislacyjnych zmian polityki gospodarczej w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży technologicznej, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić realizację kolejnych projektów przez Spółkę.

Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że w przypadku materializacji powyższych czynników, strategia Spółki nie zostanie zrealizowana w ogóle lub w mniejszym stopniu niż oczekiwano, ze znacznym opóźnieniem lub z niesatysfakcjonującymi wynikami, a w związku z tym Emitent może nie rozwijać się w zakładanym tempie. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, Spółka może być zmuszona do jej zmiany, odstąpienia lub opracowania nowej strategii, co może mieć negatywne przełożenie na jej wyniki finansowe. Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy wzrostu przychodów, rentowność lub sytuację finansową Grupy.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie. Emitent podejmuje wszelkie działania zmierzające do realizacji strategii Emitenta. Co więcej, Emitent podejmuje działania mające na celu wprowadzenie i rozwijanie nowych technologii i funkcjonalności w ramach oferty produktowej i decyduje się na współpracę ze stabilnymi partnerami biznesowymi. Ponadto, Emitent zatrudnia wykwalifikowaną kadrę managerską, która doskonale zna branżę, w której działa Emitent oraz struktury wewnętrzne, a także posiada wykwalifikowany zespół sprzedażowy wspierany szeregiem narzędzi ułatwiających aktywne uczestnictwo w rynku. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji oprogramowania i świadczeniu usług

Grupa realizuje złożone projekty informatyczne, w tym świadczy usługi kompleksowego tworzenia oprogramowania. Tworzenie oprogramowania oraz przeprowadzanie testów oprogramowania jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania.

Ponadto, procesy te wymagają największych nakładów na początku procesu, natomiast przychody z ich realizacji są uzyskiwane przez Emitenta w następnych okresach. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub testowania możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji lub testowania, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całego projektu informatycznego. W związku z tym przedłużający się proces tworzenia oprogramowania lub aplikacji albo testowania może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy. Zbyt duże opóźnienia w realizacji prac mogą również spowodować odstąpienie klienta od zawartej umowy, co przełoży się negatywnie na działalność operacyjną Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

Niespełnienie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie zakończenia danego projektu, co może mieć negatywny wpływ na poziom otrzymanego wynagrodzenia z tytułu realizacji projektu informatycznego, dalszą współpracę z danym kontrahentem i osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych wyników finansowych. Przeważająca część projektów realizowanych przez Emitenta rozliczana jest w oparciu o model T&M, w którym z góry ustalana jest stała cena za projekt już na etapie negocjacji umowy, wraz ze szczegółowym zakresem i harmonogramem, w związku z tym sytuacje takie występowały sporadycznie w przeszłości i nie miały istotnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiada bogate doświadczenie w branży, umożliwiające efektywne planowanie pracy z uwzględnieniem mogących wystąpić trudności. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Emitenta

Rozwój działalności Emitenta uzależniony jest od popytu na usługi przez niego oferowane, tj. na doradztwo technologiczne, sztuczną inteligencję, rozwój urządzeń i oprogramowania do automatyzacji, usługi *connectivity* oraz tworzenie aplikacji mobilnych. Popyt na usługi Emitenta może być zwiększany przez Grupę poprzez prowadzone działania marketingowe i wizerunkowe. Emitent słynie z wysokiej jakości świadczonych usług, doświadczonych i wykwalifikowanych zespołów projektowych i współpracowników, zaangażowania w miejscowe społeczności i inicjatywy oraz nienagannej opinii wśród kontrahentów.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka pogorszenia się wizerunku Emitenta w wyniku różnego rodzaju czynników zarówno zależnych od Grupy, jak i niezależnych od niej. Istotnym wskaźnikiem jakości usług oferowanych przez Emitenta jest rynkowa opinia na ich temat. Działalność Grupy jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami. Brak satysfakcji klienta z usług oferowanych przez podmioty z Grupy, może spowodować negatywne postrzeganie działalności Emitenta na rynku, a co za tym idzie trudności w pozyskaniu nowych kontraktów. Od jakości dostarczanych rozwiązań zależy zaufanie klientów do Emitenta. Wystąpienie nieprzewidzianego błędu, w wyniku którego dojdzie do świadczenia usługi gorszej jakości, może doprowadzić do utraty zaufania do Emitenta, co może wpłynąć niekorzystnie na jego wizerunek. Zaufanie odbiorców jest również istotne przy pozyskiwaniu nowych kontraktów, gdyż istotną rolę w procesie sprzedaży odgrywają referencje od dotychczasowych klientów. Utrata zaufania odbiorców miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Emitent identyfikuje niniejsze ryzyko z uwagi na to, że wszelkie przejawy zaburzeń dobrego wizerunku podmiotu z branży IT mogą łatwo rozprzestrzenić się wewnątrz sieci. Utrata zaufania może spowodować zarówno spadek pozycji na rynku, jak i pogorszenie wyników finansowych, a w przyszłości może przyczynić się do zwiększenia nakładów na promocję w celu naprawy reputacji wśród użytkowników oraz minimalizacji szans zaistnienia tego typu zdarzeń w przeszłości.

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada informacji na temat negatywnych opinii opublikowanych na temat Emitenta na żadnym z portali branżowych w internecie. Emitent identyfikuje jednak ryzyko związane z narażeniem na działania nieuczciwej konkurencji, materializujące się poprzez próby zniszczenia renomy Grupy w wyniku podawania na różnych kanałach nieprawdziwych informacji dotyczących działalności Grupy. Ewentualne nieprzychylnie opinie na temat działalności Spółki mogłyby negatywnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na jej usługi oraz w konsekwencji na wyniki finansowe.

Dodatkowo, między innymi poprzez publikację fałszywych lub niekorzystnych wizerunkowo informacji dotyczących współpracy z Grupą, ucierpieć może jej opinia jako dobrego pracodawcy, co spowoduje ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być związane również przede wszystkim z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Grupie, awariami sprzętowymi i systemowymi, czy czynnikiem ludzkim.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia istotność niniejszego ryzyka jako niską. Emitent dba o swój wizerunek i realizuje założenia strategii komunikacji marki pomocą działań własnych oraz współpracujących z Emitentem agencji świadczących usługi z zakresu public relations oraz investor relations. W tym celu aktywnie wykorzystywane są narzędzia MarTech do monitorowania i analizy treści

internetowych na temat Emitenta. Ponadto w ramach strategii komunikacji Emitent dystrybuje treści z dwóch obszarów promocji: oferowanych usług oraz promocji marki pracodawcy. Treści te są dystrybuowane na stronie internetowej Emitenta, na jego kanałach społecznościowych i portalach branżowych. W ramach współpracy z agencjami PR (w Polsce i zagranicą) Emitent zwiększa świadomość marki poprzez media branżowe i biznesowe. W związku z powyższym Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego czynnika ryzyka jako niskie.

Ryzyko utraty kluczowych klientów

Emitent stale prowadzi działania mające na celu dywersyfikację struktury odbiorców swoich usług zgodnie z przyjętą strategią rozwoju. Emitent nie może jednak wykluczyć ryzyka, iż w przypadku okoliczności niezależnych od Emitenta, np. spowodowanych problemami finansowymi danego odbiorcy, klienci, którzy jednostkowo odpowiadają za znaczną część przychodów Grupy, zrezygnują ze współpracy z Emitentem. W przypadku zakończenia współpracy z takim kluczowym klientem Emitent może nie być w stanie pozyskać w stosunkowo krótkim okresie kolejnych kontraktów, których wartość byłaby w stanie zrekompensować utratę takich kluczowych odbiorców. Materializacja tego ryzyka mogłaby niekorzystnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta oraz na reputację, jaką posiada na rynku w relacji z głównymi klientami.

W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka unika uzależniania od pojedynczych odbiorców. Portfel klientów Grupy jest mocno zdywersyfikowany, a udział najbardziej istotnego klienta w całości przychodów nie przekracza 23%. Ponadto, większość zleceń i świadczonych na ich podstawie usług (wartościowo ponad 90%) ma charakter stały. Specyfika usług świadczonych przez Emitenta na rzecz odbiorców zakłada względnie długi okres wypowiedzenia kontraktów (od 3 do 6 miesięcy). Dodatkowo w przypadku zakończenia współpracy z największym odbiorcą Emitent jest w stanie szybko zrekompensować jego utratę, z uwagi na stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na profesjonalne usługi tworzenia oprogramowania, które sprawia, iż w ocenie Emitenta, nie jest on narażony na wysokie ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej z tytułu braku odbiorców.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, z uwagi na znaczną dywersyfikację struktury klientów, zorientowaniem na realizację kontraktów długoterminowe oraz zdolność Grupy do podjęcia współpracy z nowymi odbiorcami, zapewniającej wpływu rekompensujące utratę dotychczasowych klientów. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko bezpieczeństwa IT

Emitent jako spółka z branży programistycznej nie może wykluczyć wszelkiego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jego systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne, są to przede wszystkim zagrożenia związane ze złośliwym oprogramowaniem, takie jak malware (APT, wycieki danych, ransomware). Strategia Emitenta obejmuje uczestnictwo w projektach informatycznych o dużej wartości, w tym z sektora nowych technologii informatycznych przy udziale osób zarządzających o najwyższych kwalifikacjach, awaria tych systemów może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie działalności w zakresie świadczonych usług, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych. Ponadto technologie i systemy operacyjne wykorzystywane przez Grupę oraz stworzone przez nią produkty mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych, które wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Grupy, błędy ludzkie, naruszenie zasad bezpieczeństwa, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą spowodować przerwanie świadczenia usług przez Grupę. Dodatkowo wskazuje się, że oprogramowanie tworzone przez Emitenta cechuje się nierzadko unikatowymi rozwiązaniami technologicznymi niespotykanymi u podmiotów konkurencyjnych. Uzyskanie przez podmioty trzecie nieautoryzowanego dostępu do tych rozwiązań wskutek cyberataku i ich udostępnienie może w sposób negatywny wpłynąć na konkurencyjność Grupy i tym samym na jej wyniki finansowe.

W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń obsługa klientów przez Grupę może zostać zakłócona, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Grupę usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jej reputację

i spowodować obniżenie zaufania odbiorców, co z kolei może istotnie negatywnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto wszelkie rzeczywiste lub domniemane awarie lub niezadowolająca reakcja klientów na obsługę mogą negatywnie wpłynąć na satysfakcję klienta, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywę rozwoju Grupy, jak również konieczność zmiany założeń biznesowych i przyjętej strategii Grupy, a w konsekwencji wpłynąć na wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Ryzyko to nie zmaterializowało się w przeszłości w stopniu wpływającym znacząco na działalność Grupy, Emitent w celu minimalizacji powyższego ryzyka podejmuje szereg działań, w tym wdrożył i postępuje zgodnie z normą ISO 27001 dotyczącą bezpieczeństwa informacji, a także na bieżąco monitoruje systemy bezpieczeństwa przyjęte przez Grupę.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo dochowania najwyższej staranności oraz zatrudniania profesjonalnych pracowników i współpracowników w Grupie, zabezpieczenie przed profesjonalnymi atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów Emitenta jest trudne do ewentualnego zapobieżenia. Mając powyższe na uwadze, Emitent istotność powyższego ryzyka ocenia jako wysoką.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży informatycznej

Koniunktura w branży informatycznej zależy od wielu czynników o charakterze gospodarczym. Zgodnie z raportem Polskiej Izby Informatyki „*Rynek IT i telekomunikacji w Polsce – szanse, zagrożenia, bariery rozwoju*” na rynku IT wciąż wzrasta zapotrzebowanie na usługi projektowe i outsourcing, ze względu na wciąż wysokie zapotrzebowanie na bardziej złożone usługi niezbędne do optymalizacji lub transformacji firm oraz na zmieniające się podejście klientów do modeli świadczenia usług. Rynek usług IT od kilku już lat powoli i systematycznie powiększa swój udział w całościowych wydatkach IT, dochodząc już w prognozach do 1/3 wartości całego rynku. Może się też pochwalić bardzo równymi rocznymi wskaźnikami wzrostu rzędu około 4,5%.

Emitent wskazuje, że rynek oferowanych przez niego usług cały czas rośnie. Na rynku IT w 2019 r. wzrost aż o 7,5%, zanotował segment Application Development & Deployment (rozwoju i wdrożenia aplikacji), czyli narzędzia i oprogramowanie do tworzenia oraz utrzymania aplikacji (takie jak narzędzia programistyczne pozwalające na tworzenie aplikacji mobilnych, bazy danych, oprogramowanie deweloperskie, analityczne, integracyjne czy platformy aplikacji, włączając w to Robotic Process Automation). Podobną dynamikę wzrostu osiągnęły dwa pozostałe segmenty oprogramowania, oferowanego przez podmioty z Grupy: System Infrastructure Software (oprogramowanie infrastrukturalne) i Applications (aplikacji biznesowych), które zanotowały wzrosty odpowiednio o 6,1% i 7,0%.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że branżę IT mogą napotkać również bariery natury regulacyjnej, jak np. restrykcyjne podejście do Rozporządzenia RODO. Dodatkowo poziom inwestycji mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w rozwiązania z całego segmentu ICT (segment IT oraz segment telekomunikacyjny) spowodowany jest głównie dostosowywaniem sytuacji przedsiębiorstwa do bieżącego postępu technicznego, a nie chęcią wdrożenia nowoczesnych technologii w celu osiągnięcia przewagi konkurencyjnej. Przedsiębiorstwa relatywnie częściej wolą inwestować w środki trwałe niż w rozwiązania ICT dostarczane przez Emitenta.

Powyższe tendencje mogą stanowić istotne ograniczenie potencjału rozwojowego Grupy, co z kolei może wpłynąć na trudności w realizacji strategii Grupy i efekcie mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ branża IT cały czas znajduje się w fazie rozwoju i nie osiągnęła jeszcze stanu dojrzałego, o czym świadczy chociażby struktura wydatków, gdzie ponad połowa wartości rynku jest generowana przez sprzedaż sprzętu. Obecna i prognozowana koniunktura w branży informatycznej generuje bardzo wysoki poziom zapotrzebowania na usługi programistyczne, a tempo postępu technologicznego wymusza na przedsiębiorstwach poziom inwestycji, gwarantujący dalszy wzrost branży IT. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

Ryzyko umów krótkoterminowych

Cechą charakterystyczną dla branży programistycznej jest krótkoterminowy charakter części umów i zamówień z klientami, często nieprzekraczający okresu 3-6 miesięcy. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że po wykonaniu zlecenia otrzymanego od danego klienta, ten sam klient będzie

zainteresowany dalszym korzystaniem z usług Grupy. Specyfika kontraktów krótkoterminowych, właściwych dla branży IT, wymusza u Emitenta konieczność aktywnego poszerzania bazy klientów. W przypadku braku napływu zleceń od nowych klientów oraz zakończenia współpracy z obecnymi klientami, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez koncentrowanie się na zapewnieniu najwyższej jakości oferowanych usług w celu zapewnienia lojalności klientów i długofalowych przychodów, jak również dąży do pozyskiwania kontraktów gwarantujących przychody długookresowe. Ponadto Grupa aktywnie poszerza bazę klientów poprzez zwiększanie zaangażowania na rynkach zagranicznych.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ praktyka wskazuje, że początkowo planowany krótkotrwały charakter kontraktów często zmienia się w długofalową współpracę, ponadto Emitent ma szanse pozyskiwania również kontraktów długookresowych. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią.

Ryzyko walutowe

Emitent ponosi koszty wytworzenia oprogramowania w walucie krajowej (PLN), jednakże istotna część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursów walutowych. Dotyczy to szczególnie następujących par walutowych: EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN. Wskazuje się na tendencję wzrostową wartości przychodów osiąganych przez Grupę w walutach obcych. W 2018 roku przychód w walutach obcych wyniósł 64% całości przychodów (przy czym 30% całości przychodów w EUR, 30% w GBP i 4% w USD) W 2019 roku przychód w walutach obcych wyniósł 78% wszystkich przychodów (przy 41% całości przychodów w EUR, 35% w GBP i 2% w USD). Z kolei w 2020 roku było to już 85% wszystkich przychodów (przy 39% całości przychodów w EUR, 40% w GBP oraz 6% w USD). Mając na uwadze powyższe Emitent podkreśla, że wahania walut mogą zmniejszać wartość należności Emitenta lub zwiększać wartość jego zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Emitenta.

Istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR, GBP i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Emitent jest narażony na spadek prognozowanych przychodów proporcjonalnie do spadku kursu par walut, a w konsekwencji niższej rentowności Grupy. Emitent nie stosuje działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut.

Emitent monitoruje kursy walut w celu umożliwienia modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że rzeczywiście uzyskiwany zysk nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Emitenta.

Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie ma pewności, że stosowane w Spółce metody ograniczania istniejącego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z faktem, że na Datę Prospektu Grupa w dalszym ciągu aktywnie rozwija swoją działalność, nie identyfikuje tym samym ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Ryzyko to może mieć jednak zintensyfikowany wpływ wraz z rozwojem działalności biznesowej Emitenta, w tym realizacją kluczowych projektów. Emitent stale monitoruje osiągany poziom przychodów w walutach obcych, a w przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut oraz dostosowuje 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 Spółki obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągnięte wyniki finansowe Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym oraz procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

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

Usługi oferowane przez Spółkę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Spółka. Ponadto, występujące w branży informatycznej procesy konsolidacyjne prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość pozostałych przedsiębiorstw działających na rynku oprogramowania i rozwiązań IT. Najsilniejsze krajowe przedsiębiorstwa dążą do przejęcia przedsiębiorstw mniejszych, szczególnie z sektora małych oraz średnich przedsiębiorstw, które obsługują niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu, największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców.

Ze względu na dużą dynamikę rynku, Emitent identyfikuje także ryzyko pojawienia się nowego podmiotu, którego oferta będzie bardziej atrakcyjna od oferty Spółki. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomicznie dla potencjalnych odbiorców, konkurencyjnych ofert, a także poprzez dostosowanie usług do specyficznych wymagań odbiorcy. Ponadto, występujące zjawisko konsolidacji wśród podmiotów konkurencyjnych może przyczynić się do osłabienia pozycji Spółki na rynku zarówno krajowym, jak i międzynarodowym. Wpływ na to ma przede wszystkim fakt, iż większe spółki działające w branży informatycznej co do zasady są podmiotami bardziej rozpoznawalnymi oraz posiadającymi dłuższą historię działalności, przez co mogą charakteryzować się większym poziomem zaufania wśród potencjalnych kontrahentów. Dodatkowo, wskutek procesów konsolidacyjnych przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą uzyskać dostęp do nowych kanałów dystrybucji bądź nowych grup klientów, co doprowadzi do zwiększenia ich wyników sprzedażowych i umocnienia ich pozycji na rynku.

Kluczowymi aspektami związanymi z działalnością informatyczną jest zdolność do efektywnego doprowadzania realizowanych projektów do końca, optymalizacja kosztowa (ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania kosztami zasobów ludzkich), zaufanie odbiorców oraz świadomość obecności danego przedsiębiorstwa na rynku. Na Datę Prospektu Emitent nie może wykluczyć ryzyka, że w przyszłości nie będzie w stanie wystarczająco szybko ani skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe pod kątem czasu realizacji projektów lub kosztów dostarczanych rozwiązań technologicznych, co może doprowadzić do utraty pozycji rynkowej przez Spółkę.

Obecnie, za bezpośrednią konkurencję ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferowanych usług oraz grupę docelową konsumentów, Spółka uważa przedsiębiorstwa takie jak: PGS Software, Exadel, Infopulse, NetGuru, UNITY Group oraz inne podmioty zajmujące się produkcją oprogramowania na zlecenie. Spółka pośrednie zagrożenie dostrzega również w firmach outsourcingowych pochodzących z krajów stanowiących dawne republiki byłego ZSRR, oferujących wynajem kapitału ludzkiego (w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta). Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji.

W celu zminimalizowania prawdopodobieństwa materializacji niniejszego ryzyka Spółka aktywnie bada i monitoruje rynek oprogramowania i rozwiązań IT w celu identyfikacji panujących standardów jakościowych i cenowych dotyczących dostarczanych produktów jak również terminów ich dostarczenia przez podmioty konkurencyjne względem Grupy. Ponadto, Emitent stara się zdywersyfikować zakres świadczonych usług, co pozwala istotnie ograniczyć ryzyko związane z konkurencją czy konsolidacją

branży. Dodatkowo, działania Emitenta zmierzają do nieustającej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Spółki i ułatwia dotarcie do szerszej grupy klientów.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w szczególności na arenie międzynarodowej występuje wysoki poziom konkurencji o silnym rozproszeniu, natomiast istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską. Na Datę Prospektu Spółka nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności ze strony nowych podmiotów, z uwagi na fakt, iż zakres usług Spółki obejmuje kompleksową analizę otoczenia klienta, analizę strategii rozwoju, szczegółowe projektowanie procesów biznesowych klienta co w efekcie prowadzi do zaoferowania mu dobrze dopasowanego rozwiązania informatycznego, realizację, wdrożenie i utrzymanie systemu w odpowiednio szybkim terminie i za wynagrodzeniem właściwym dla rynkowych standardów. Co więcej, Spółka prowadzi działalność usługową o wysokiej jakości, potwierdzoną zaufaniem obecnych i dotychczasowych klientów. Ryzyko ze strony potencjalnych, nowych, skonsolidowanych podmiotów jest ograniczane w wyniku ciągłej specjalizacji oraz rozwoju Grupy w ramach segmentu, w którym operuje. Nie można wykluczyć jednak, że ewentualna przyszła zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą narastająca ilość procesów konsolidacyjnych w branży IT oraz zmiany w otoczeniu rynkowym może istotnie zmniejszyć udział Grupy w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży informatycznej

Dynamika rynku, na którym działa Grupa powoduje konieczność ciągłego dostosowywania oferty do nowych wymogów technologicznych. Dynamika panująca na rynku nowoczesnych rozwiązań IT wymusza prowadzenie ciągłych prac nad modernizacją produktów, a także kreowaniem kolejnych rozwiązań informatycznych. Brak wystarczającego zaplecza projektowego może powodować zjawisko starzenia się produktów, a tym samym osłabiać pozycję konkurencyjną Grupy. Może doprowadzić do spadku sprzedaży Grupy i co za tym idzie zmniejszenia wartości osiągniętych wyników finansowych.

Spółka nie może w pełni wykluczyć ryzyka zaistnienia na tyle istotnych zmian technologicznych w zakresie oferowanego przez nią oprogramowania, iż pozycja konkurencyjna Emitenta na rynku zostanie osłabiona. Taka sytuacja może nastąpić w przypadku, gdy produkty oferowane przez Grupę wskutek wprowadzenia nowych rozwiązań technologicznych będą w znaczący sposób odstawać jakością od produktów oferowanych przez podmioty konkurencyjne. Działania podejmowane przez Grupę w celu przeciwdziałania temu ryzyku skupiają się na utrzymywaniu zatrudnienia stałej grupy pracowników o wysokim poziomie kompetencji w obszarze technologii. Ponadto Emitent angażuje dodatkowe środki finansowe w perspektywiczne inwestycje dotyczące innowacyjnych projektów i rozwiązań IT mogących w przyszłości stanowić o przewadze rynkowej danego podmiotu. Co więcej w strukturze Emitenta utworzono Pion Technologiczny – wyspecjalizowaną jednostką wewnętrzną, która odpowiada między innymi za tworzenie nowych usług oraz budowanie centrum wiedzy. Dodatkowo Pion Technologiczny odpowiada za identyfikację nowych technologii oraz pozyskiwanie w nich kompetencji (np. Quantum Computing), analizę technologii wykorzystywanych w projektach oraz wszelkiego rodzaju doradztwo technologiczne (np. przy tworzeniu ofert).

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, ponieważ Spółka stale monitoruje trendy technologiczne w branży IT (między innymi za pośrednictwem wyspecjalizowanej jednostki wewnętrznej) i w zależności od sytuacji na bieżąco wdraża nowe rozwiązania do nowych standardów. Dodatkowo Spółka wdrożyła wewnętrzny proces ciągłego podnoszenia kwalifikacji wszystkich pracowników, który pozwala na bieżące opanowanie przez nich nowych rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako średnie.

3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu oraz Akcjami

Ryzyko związane z koncentracją akcjonariatu Spółki i niektórymi postanowieniami Statutu

Na Datę Prospektu, trzech główni akcjonariusze Spółki posiadają 82,07% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Kluczową osobą dla działalności Spółki jest jej Prezes Zarządu - Konrad Weiske, który posiada 29,37% akcji Spółki. Jest on współtwórcą Spółki i jednym z gwarantów jej niezakłóconego funkcjonowania. Znaczące skoncentrowanie akcji i możliwość faktycznego sprawowania kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce przez Konrada Weiske wraz z dwoma pozostałymi akcjonariuszami (posiadającymi zaangażowanie odpowiednio na poziomie

26,57% oraz 26,12% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Emitenta, czy też zmianie przedmiotu działania Emitenta, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Intencją Spółki jest dalszy rozwój działalności w zakresie obecnego przedmiotu działalności i tym samym zwiększanie jej wartości dla wszystkich akcjonariuszy.

Dodatkowo Spółka wskazuje, że zgodnie z §16 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenia są ważne, o ile reprezentowane są na nich akcje stanowiące co najmniej 60% ogólnej liczby głosów, a uchwały – o ile przepisy nie przewidują wyższej kwalifikowanej większości – zapadają większością 2/3 głosów oddanych. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu oznacza to, że bez obecności co najmniej 3 największych akcjonariuszy Walne Zgromadzenie nie będzie mogło odbyć się w sposób ważny. Może to stanowić ryzyko dla pozostałych mniejszościowych akcjonariuszy spółki, związane z ograniczonym wpływem na funkcjonowanie Spółki, jak również może rodzić ryzyko związane z niemożliwością odbycia obrad Walnego Zgromadzenia, albo niemożność podjęcia niektórych uchwał.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ nie występują przesłanki świadczące o zmianie intencji aktualnych akcjonariuszy większościowych co do chęci rozwoju i zwiększania wartości przedsiębiorstwa. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

Ryzyko związane z kontrolą nad Emitentem

W skład akcjonariatu Emitenta wchodzi osoby pełniące funkcje w organach zarządczych (Pan Konrad Weiske – Prezes Zarządu) oraz osoby blisko powiązane z osobami pełniącymi funkcję w organach zarządczych (Pani Dorota Łękawa powiązana z Panem Sebastianem Łękawą – Członkiem Zarządu, a także Pani Wioletta Bodnaruś powiązana z Panem Wojciechem Bodnaruś – Członkiem Zarządu). Na Datę Prospektu osoby te posiadają łącznie 82,07% udziału w kapitale zakładowym Emitenta reprezentujące łącznie 82,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tym samym istnieje ryzyko, że wskazani wyżej akcjonariusze mogą wywierać wpływ na Zarząd w celu kontrolowania działalności Emitenta, w tym oddziaływania w zasadniczym stopniu na tak istotne kwestie jak podejmowanie decyzji zarządczych bądź realizacja polityki inwestycyjnej oraz strategii biznesowych. Istnieje zatem ryzyko, że główni akcjonariusze, poprzez zajmowane stanowisko w organach Spółki bądź powiązania z osobami pełniącymi funkcje w organach zarządczych Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na sytuację akcjonariuszy mniejszościowych, niepowiązanych z osobami pełniącymi funkcje w organach zarządczych Emitenta, co może w sposób istotny negatywnie oddziaływać na kierunek rozwoju Grupy i w efekcie na jej sytuację finansową oraz cenę rynkową akcji Emitenta.

Na Datę Prospektu Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ nadrzędnym celem akcjonariuszy większościowych jest dbanie o wzrost wartości przedsiębiorstwa. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego wynikającego z Regulaminu GPW oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków

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 zatwierdzona 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 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 rozproszenia akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każda 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 szczególności uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

W przypadku, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.

Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na rynek regulowany GPW (rynek podstawowy). Wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia akcji. Ponadto, w celu uzyskania dopuszczenia na rynek podstawowy, 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 Emitent spełnia wszystkie wymagania dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW. Kapitalizacja Spółki na Datę Prospektu wynosi 212.301.960,00 PLN. W posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów, znajduje się 195.237 akcji Spółki o wartości równej 38.071.215,00 PLN, stanowiących 17,93% akcji Spółki. W konsekwencji, rozproszenie akcjonariatu Spółki spełnia wymogi zarówno określone w Regulaminie GPW, jak i w Rozporządzeniu Ministra Finansów w Sprawie Szczegółowych Warunków.

Na Datę Prospektu Emitent identyfikuje czynniki, jako zdarzenia zewnętrzne i niezależne od Emitenta, które mogą wpłynąć na niespełnienie kryteriów dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym określonych w Regulaminie GPW i mogące skutkować odmową dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, takie jak:

- zmiana struktury akcjonariatu mogąca 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;
- w wyniku ewentualnego gwałtownego spadku kursów – Spółka nie będzie spełniała kryterium kapitalizacji.

Prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie, ponieważ na Datę Prospektu wszystkie wymagania pozostają spełnione. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

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. Prospekt może być udostępniany poza granicami RP jedynie w celach marketingowych. Działania marketingowe będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

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

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta oraz jego Akcji Dopuszczanych, które są przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Dopuszczane.

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 „SpyroSoft” dotyczą wyłącznie SpyroSoft 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 SpyroSoft 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 jakiegokolwiek 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 z Rozporządzeniem Delegowanym 2019/979 suplement do prospektu publikuje 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 któregośkolwiek 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 MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz za okresy porównawcze, za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu

z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale Analiza operacyjna i finansowa.

Firma Audytorska przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła 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. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Daniel Mach (kluczowy biegły rewident nr 12040, wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów).

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

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, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje 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 2018 - 2020, 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 nieznanymi 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, nieznanymi 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 odwołanie 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 obowiązkowi 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.spyro-soft.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
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
marzec 2021 r.....	4,6007	4,6603	4,5231	4,6603
kwiecień 2021 r.....	4,5668	4,6239	4,5330	4,5654
maj 2021 r.....	4,5301	4,4805	4,5829	4,4805
czerwiec 2021 r.....	4,5015	4,5503	4,4541	4,5208
lipiec 2021 r.....	4,5630	4,5983	4,5036	4,5731
sierpień 2021 r.....	4,5700	4,5900	4,5374	4,5374
wrzesień 2021 r.....	4,5664	4,6329	4,5067	4,6329
październik 2021 r.....	4,5952	4,6284	4,5472	4,6208
listopad 2021 r.....	4,6508	4,7210	4,5942	4,6834

Źródło: NBP

Tabela 2: Kurs wymiany USD do PLN

	Kurs USD/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
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
marzec 2021 r.....	4,6007	4,6603	4,5231	4,6603
kwiecień 2021 r.....	3,8212	3,9428	3,7657	3,7746

maj 2021 r.....	3,7292	3,6549	3,8136	3,6724
czerwiec 2021 r.....	3,7375	3,8214	3,6545	3,8035
lipiec 2021 r.....	3,8592	3,9035	3,7979	3,8410
sierpień 2021 r.....	3,8835	3,9301	3,8315	3,8386
wrzesień 2021 r.....	3,8755	3,9925	3,7998	3,9925
październik 2021 r.....	3,9607	3,9992	3,9212	3,9664
listopad 2021 r.....	4,0755	4,1893	3,9622	4,1214

Źródło: NBP

Tabela 3: Kurs wymiany GBP do PLN

	Kurs GBP/PLN			
	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec
2018 r.....	4,8170	4,9863	4,6663	4,7895
2019 r.....	4,8995	5,1292	4,6704	4,9971
2020 r.....	5,0003	5,2337	4,7983	5,1327
styczeń 2021 r.....	5,0879	5,1516	4,9832	5,1190
luty 2021 r.....	5,1556	5,2607	5,0937	5,1946
marzec 2021 r.....	5,3604	5,4679	5,2367	5,4679
kwiecień 2021 r.....	5,2832	5,4316	5,2235	5,2491
maj 2021 r.....	5,2486	5,3050	5,1850	5,2044
czerwiec 2021 r.....	5,2410	5,3072	5,1821	5,2616
lipiec 2021 r.....	5,3274	5,3979	5,2574	5,3681
sierpień 2021 r.....	5,3570	5,4166	5,2859	5,2859
wrzesień 2021 r.....	5,3318	5,4061	5,2452	5,3653
październik 2021 r.....	5,4192	5,4910	5,3382	5,4619
listopad 2021 r.....	5,4815	5,6202	5,3604	5,5070

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. W 2021 roku do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała wypłat zaliczki na poczet dywidendy.

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.

3. Zasady wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy

Wszystkie Akcje Dopuszczane 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 wyłączają 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 oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę na Datę Prospektu jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Grupie nie są znane jakiegokolwiek zagrożenia związane z kapitałem obrotowym, które mogłyby wystąpić w przyszłości.

Na powyższe oświadczenie Emitenta nie ma wpływu sytuacja związana z wybuchem pandemii koronawirusa (choroby COVID-19). Przeprowadzona przez Emitenta analiza wskazuje, że żadna ze spółek w Grupie nie zanotowała w 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, spadku przychodów oraz nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii. W związku z powyższym w opinii Emitenta, sytuacja związana z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19), nie wpłynie również negatywnie na prowadzenie działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu. Wraz z początkiem pandemii oraz wprowadzanymi obostrzeniami, Grupa poczyniła niezwłoczne kroki w celu dostosowania warunków pracy do epidemiologicznych obostrzeń, w szczególności przygotowała natychmiastowe rozwiązania umożliwiające pracę zdalną lub bezpieczną pracę w biurach z zachowaniem reżimów i wszelkich wymogów sanitarnych. Wiosną 2020 roku spółki z Grupy dokonały rewizji budżetów w celu zapewnienia bezpieczeństwa prowadzonej działalności oraz przepływów finansowych, a skutkiem tych działań było ograniczenie kosztów pozapłacowych do niezbędnego minimum oraz ostrożne planowanie wzrostu przychodów. Mimo negatywnych oczekiwań związanych z pandemią, rok 2020 oraz połowa 2021 roku okazały się dla branży IT wyjątkowo dobre z uwagi na większe zainteresowanie biznesu rozwiązaniami informatycznymi. W dobie zatorów płatniczych wywołanych skutkami epidemii Grupa ze szczególną ostrożnością podchodzi do analizy przepływów pieniężnych oraz oceny kondycji płatniczej swoich kontrahentów. W 2020 roku wśród obsługiwanych podmiotów nie zanotowano istotnych opóźnień w obsłudze wierzytelności, tym samym nie wystąpiły problemy z terminową realizacją zobowiązań.

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

Grupa posiada płynne środki pieniężne zgromadzone dzięki zyskom wypracowanym przez dotychczasowy okres działalności, przeznaczanym na kapitał zapasowy, jak również dzięki wsparciu w postaci produktów kredytowych, w szczególności kredytom w rachunkach bieżącym. Na koniec września 2021 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 15.424 tys. PLN. Zarząd zakłada, że poziom posiadanych środków pieniężnych oraz przychody, których Spółka nie prognozuje, pozwolą na pokrycie średnich szacowanych miesięcznych kosztów działalności operacyjnej, które będą oscylować w granicach 1.250 tys. PLN w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu. Koszty te związane są z obsługą wynagrodzeń oraz usług obcych związanych ze świadczeniem usług programistycznych przez pracowników wewnętrznych i współpracowników Grupy. Spółka zakłada generowanie przez Grupę w kolejnych 12 miesiącach od Daty Prospektu przychodów ze sprzedaży głównie, tak jak w okresie Historycznych Informacji Finansowych, z tytułu świadczonych usług programistycznych zarówno w ramach nowych usług dla dotychczasowych klientów, jak również dla nowo pozyskanych klientów i potencjalnych przyszłych klientów.

2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 30 września 2021 roku.

Tabela 4: Kapitalizacja i zadłużenie

	Na dzień 30 września 2021 roku (w tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	24 728
Gwarantowane	304
Zabezpieczone	750
Niegwarantowane/niezabezpieczone	23 674
Zadłużenie długoterminowe ogółem	6 752

Gwarantowane	-
Zabezpieczone	204
Niegwarantowane/niezabezpieczone	6 548
Kapitał własny.....	39 365
Kapitał podstawowy.....	109
Kapitał zapasowy.....	22 568
Pozostałe kapitały rezerwowe	600
Ogółem	70 845

Płynność finansowa

	Na dzień 30 września 2021 roku
	(w tys. PLN)
A. Środki pieniężne	15 424
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych.....	-
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe.....	381
D. Płynność (A+B+C)	15 806
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	984
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	4 484
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F).....	5 468
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	(10 338)
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe.....	6 732
J. Instrumenty dłużne	-
K. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I+J+K).....	6 752
M. Zadłużenie finansowe netto (H+L).....	(3 586)

Źródło: Grupa

Grupa nie posiada na dzień 30 września 2021 roku gwarantowanego zadłużenia krótkoterminowego.

Zabezpieczone zadłużenie krótkoterminowe w wysokości 750 tys. PLN oraz długoterminowe w wysokości 204 tys. PLN, dotyczy zobowiązań z tytułu umów leasingu, zabezpieczonych weksłami in blanco złożonymi przez Emitenta oraz przez Spyrosoft Solutions S.A. do dyspozycji podmiotów finansujących.

Krótkoterminowe zadłużenie finansowe w wysokości 984 tys. PLN na dzień 30 września 2021 roku, wynika z zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w kwocie 680 tys. PLN oraz wykorzystanego na dzień 30 września 2021 przez Spyrosoft Solutions S.A. kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 304 tys. zł.

Na bieżącą część zadłużenia długoterminowego w wysokości 4.484 tys. PLN na dzień 30 września 2021 roku, składa się zadłużenie:

- z tytułu leasingu w wysokości 750 tys. PLN;
- z tytułu umów najmu lokali biurowych w wysokości 3.735 tys. PLN.

Na długoterminowe zadłużenie finansowe w wysokości 6.732 tys. PLN na dzień 30 września 2021 roku, składa się zadłużenie:

- z tytułu leasingu w wysokości 204 tys. PLN;
- z tytułu umów najmu lokali biurowych w wysokości 6.528 tys. PLN.

Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyłącznie w zakresie środków zgromadzonych na rachunku VAT, których wartość na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 65 tys. PLN.

3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na Datę Prospektu Grupa posiada zobowiązanie warunkowe dotyczące wystawionego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy dofinansowania projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, oś priorytetowa I „Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa”, działanie 1.1 „Projekty B+R

przedsiębiorstw”, poddziałanie 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” polegającego na opracowaniu wysokorozdzielczego systemu symulacji mobilności ludności, opartego na danych geolokalizowanych i dużych, rozproszonych zbiorach danych, do modelowania i predykcji rozwoju pandemii chorób zakaźnych, w szczególności SARS-CoV-2. Weksel został wystawiony na czas realizacji projektu na kwotę przyznanego dofinansowania tj. do wysokości 1.210 tys. PLN, podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych.

Zgodnie z wytycznymi ESMA dotyczącymi obowiązków informacyjnych przewidzianych w Rozporządzeniu Prospektowym (ESMA32-382-1138), Grupa posiada również zadłużenie pośrednie i warunkowe, wynikające z rezerwy ujętej w Śródrocznej Informacji Finansowej na dzień 30 września 2021 roku, z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 517 tys. PLN.

Oprócz wskazanego powyżej weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz rezerwy, Grupa nie posiada na Datę Prospektu innych zobowiązań pośrednich i warunkowych.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Opis sytuacji operacyjnej i finansowej oparty jest również na śródrocznym skróconym skonsolidowanym: (i) sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku); (ii) sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku (wraz z danymi porównawczymi za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku); (iii) śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku; oraz (iv) śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 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 niezależnych biegłych rewidentów. Ponadto w przypadku przytoczenia w niniejszym rozdziale wskaźników mających charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytucznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”, Emitent zamieścił stosowną definicję wskaźnika oraz uzasadnienie zastosowania danego wskaźnika APM. Wskaźniki te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych. Wskaźniki te zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. 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 Spółki, mogą być pomocne dla Inwestorów przy ocenie jej działalności.

2. Informacje finansowe

Wprowadzenie

Zbadane przez biegłego rewidenta Historyczne Informacje Finansowe obejmujące ostatnie trzy 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 zamieszczone zostały wyniki działalności Grupy na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujących okres sprawozdawczy od dnia od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, sporządzonych na podstawie sprawozdań finansowych, na potrzeby Dopuszczenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia oraz

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

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 2018 – 2020 zostały zbadane przez Firmę Audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 czerwca 2021 roku, działając na podstawie art. 55 ust. 6 i 8 Ustawy o Rachunkowości, podjęło uchwałę nr 27 w sprawie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), na podstawie której postanowiono, iż od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2020 roku Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z MSSF / MSR w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały również dane finansowe na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych Grupy, obejmujące okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, a także okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych, dla śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej za dane porównawcze przyjęto dzień 31 grudnia 2020 roku.

Podstawa sporządzenia

W rozdziale Informacje finansowe zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Grupy, obejmujące lata 2018 – 2020, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi do stosowania przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Prezentowane w Prospekcie Historyczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz skonsolidowane 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 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowane 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;
- dane porównawcze obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz skonsolidowane 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 obejmujący działalność Grupy.

Historyczne Informacje Finansowe sporządzone zostały przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia Historycznych Informacji Finansowych do publikacji. Zarząd dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie.

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. Zarząd spółki dominującej dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Przeprowadzona analiza wskazuje, że żadna ze spółek z Grupy nie zanotowała w 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, spadku przychodów oraz nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii. W związku z powyższym, sytuacja związana z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19), nie wpłynie również negatywnie na prowadzenie działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

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

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacjach finansowych na dzień 30.06.2021 roku obejmujących okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, a także na skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacjach finansowych na dzień 30.09.2021 roku obejmujących okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku. Prezentowane w Prospekcie Śródroczne Informacje Finansowe obejmują m.in.:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy i zakończony w dniu 30 czerwca 2020 roku obejmujący działalność Grupy;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy i zakończony w dniu 30 września 2021 roku obejmujący działalność Grupy;
- dane porównawcze obejmujące: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, a także skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy i zakończony w dniu 30 września 2020 roku obejmujący działalność Grupy.

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 lub świadczeniu usług

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa dostrzega następujące tendencje w świadczeniu usług:

- większy popyt na usługi wykraczające poza podstawową usługę programistyczną i zarządzanie projektem – zauważalny jest wzrost roli doradztwa technologicznego dla danej domeny, projektowania wizualnego danego projektu i jego rozwoju (UX/UI).

W celu zaspokojenia zapotrzebowania rynku na usługi komplementarne Grupa sukcesywnie poszerza swoją ofertę. Przykładem takiego działania jest założenie w 2020 roku spółki Unravel S.A., której przedmiotem działalności jest *product design*.

- wzrost popytu na oprogramowanie ułatwiające automatyzację produkcji. W okresie styczeń-wrzesień 2021 roku Grupa zrealizowała 15 projektów w zakresie *Industry 4.0 & Manufacturing*, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku, liczba zrealizowanych projektów wnosila 9.
- otwartość klientów na obsługę przez podmioty zagraniczne.

Tendencje w sprzedaży

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa dostrzega następujące tendencje w sprzedaży usług:

- wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku o 47%;
- najwyższe wzrosty sprzedaży w stosunku analogicznego okresu 2020 odnotowane zostały w obszarach: Healthcare i Life Science (851%), usług finansowych (101%), przemysł 4.0 oraz Connectivity & Industry Automation (64%) oraz Media & Entertainment (60%);
- wzrost liczby klientów w III kwartałach 2021 roku o 41 w stosunku do roku 2020, w tym klientów polskich o 16.

Tendencje w zapasach

Grupa nie identyfikuje istotnych tendencji w zapasach.

Tendencje w kosztach

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Emitent liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym roku i kolejnych latach obrotowych. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa odczuła wzrost kosztów pracowniczych oraz wynagrodzeń współpracowników, a jednocześnie zakłada, że w całym 2021 roku średni wzrost kosztów z tego tytułu wyniesie do kilkunastu procent.

Tendencje w cenach sprzedaży

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Grupa dokonała uwolnienia i wzrostu cen sprzedaży świadczonych usług o 20-30%, co było możliwe dzięki unormowaniu się sytuacji po okresie pandemii COVID-19 w 2020 roku, w którym Grupa musiała obniżyć ceny świadczonych usług.

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

W okresie od dnia 1 października 2021 roku do Daty Prospektu nie nastąpiła znacząca zmiana wyników finansowych Grupy.

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

W korelacji z rozwojem Grupy na rynkach zagranicznych Emitent planuje wzrost kosztów sprzedaży oraz marketingu w celu budowania i zapewnienia rozpoznawalności marki w Europie i na świecie. Przewidywany wzrost kosztów z tego tytułu w 2021 roku szacuje się na poziomie 100% (sprzedaż) i 200% (marketing).

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 bądź Grupy.

6. Wyniki działalności

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 5: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupa za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Przychody ze sprzedaży	119 482	78 128
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług.....	119 408	78 048
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73	81
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	83 819	49 871
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.....	83 746	49 788
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	73	83
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 662	28 257
Koszty ogólnego zarządu.....	19 770	15 221
Pozostałe przychody operacyjne.....	380	109
Pozostałe koszty operacyjne.....	76	214
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 196	12 932
Przychody finansowe.....	134	(63)
Koszty finansowe.....	765	1 019
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy.....	103	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych.....	573	535
Zysk (strata) brutto	16 036	12 385
Podatek dochodowy.....	3 184	2 307
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 852	10 078
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej.....	-	-
Zysk (strata) netto	12 852	10 078
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	2 195	1 656
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego.....	10 658	8 422
Inne całkowite dochody, w tym	(15)	(18)
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych.....	(15)	(18)

Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący..... (15) (18)

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 119.482 tys. PLN, co oznacza wzrost o 52,9% (41.354 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 78.128 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 82.318 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 35.530 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 29.040 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 3.575 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 3.580 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w wysokości 482 tys. PLN; oraz (vii) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 35.043 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupa osiągnęła następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 56.232 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 22.893 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wartości 15.210 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 910 tys. PLN; oraz (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 17.116 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży Grupy w analizowanym okresie pochodziły głównie ze sprzedaży usług programistycznych, które odpowiadały za 99% przychodów ze sprzedaży zarówno w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku jak i w analogicznym okresie w roku poprzednim. Pozostałe przychody dotyczyły podnajmu biura, obsługi administracyjnej refaktur części poniesionych kosztów oraz sprzedaży sprzętu komputerowego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku względem analogicznego okresu w roku poprzednim został wygenerowany w głównej mierze przez wzrost wartości sprzedaży usług programistycznych we wszystkich segmentach działalności, zarówno w kraju, jak i zagranicą, a także dzięki rozpoczęciu konsolidacji nowego segmentu działalności, tj. Spyrosoft Solutions HR, który w III kwartałach 2020 roku jeszcze nie podlegał konsolidacji ze względu na brak istotności. W samym III kwartale 2021 roku Grupa pozyskała 13 nowych klientów z branż takich jak: automotive, usługi finansowe, HR, media i rozrywka, przemysł 4.0, geospacial oraz telemedycyna. Oprócz zwiększonej liczby projektów, na wzrost przychodów miała też wpływ większa liczba przepracowanych przez pracowników godzin.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 83.819 tys. PLN, co oznacza wzrost o 68,1% (33.948 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 49.871 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 62.985 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 23.924 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 25.832 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 2.449 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 2.750 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w wysokości 922 tys. PLN; oraz (vii) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 35.043 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 41.505 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 11.374 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 13.497 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 611 tys. PLN; oraz (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 17.116 tys. PLN.

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku wynika wprost ze wzrostu przychodów ze sprzedaży usług programistycznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem pozyskiwania coraz większej ilości klientów oraz świadczeniem nowych usług dla dotychczasowych klientów. Nowe projekty dla nowych klientów oraz wejście na nowe rynki zbytu, wiąza

się z koniecznością pozyskiwania nowych pracowników i współpracowników co przekłada się na wzrost wypłacanych wynagrodzeń.

Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniósł 35.662 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,2% (7.405 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 28.257 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Dynamika wzrostu zysku brutto na sprzedaży w III kwartałach 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku była mniejsza aniżeli dynamika wzrostu w latach 2019-2020. Powodem jest wyższe tempo wzrostu kosztów bezpośrednich w stosunku do wzrostu przychodów, głównie ze względu na niestandardowe obniżenie kosztów w III kwartałach 2020 roku w wyniku działań podjętych w obliczu wybuchu pandemii COVID-19. Ponadto począwszy od 2021 roku dokonano w spółce Spyrosoft Solutions S.A. wyodrębnienia z kosztów pracowniczych tej części, które dotyczyły bezpośrednio produkcji, co pozwoliło na ujęcie ich części w kosztach bezpośrednich.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 19.770 tys. PLN, co oznacza wzrost o 29,9% (4.549 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 15.221 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 9.848 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 7.145 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 2.442 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 540 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions DE wysokości 167 tys. PLN; oraz (vi) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 373 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 6.392 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 7.771 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 1.055 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 78 tys. PLN; (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 75 tys. PLN.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku związany jest z objęciem konsolidacją kolejnych podmiotów z grupy kapitałowej, a także z istotnym zwiększaniem powierzchni biurowej wraz ze wzrostem zatrudnienia.

Tabela 6: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Amortyzacja	4 466	3 936
Zużycie materiałów i energii.....	333	314
Usługi obce	75 532	47 532
Podatki i opłaty.....	189	123
Wynagrodzenia	17 335	9 868
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 386	2 040
Pozostałe koszty rodzajowe.....	1 624	1 085
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	103 865	64 898
Zmiana stanu produktów.....	349	(111)
Koszt ogólnego zarządu	19 770	15 221
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	83 746	49 788

Źródło: Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 103.865 tys. PLN, co oznacza wzrost o 60% (38.967 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 64.898 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na wzrost kosztów działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku, największy wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych, które łącznie stanowiły łącznie 89,4% kosztów rodzajowych.

Koszty usług obcych w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 75.532 tys. PLN, co oznacza wzrost o 58,9% (28.000 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 47.532 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku. Wzrost kosztów usług obcych w okresie od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku wynikał głównie ze wzrostu liczby współpracujących programistów, których wynagrodzenia stanowią większościowy udział w kosztach usług obcych.

Koszty wynagrodzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 17.335 tys. PLN, co oznacza wzrost o 75,7% (7.467 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 9.868 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Wzrost wynagrodzeń w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wynikał głównie ze wzrostu liczby zatrudnionych pracowników. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa zatrudniała 140 osób na umowę o pracę i 9 osób na umowy cywilnoprawne, natomiast na dzień 30 września 2021 roku zatrudnienie wzrosło do 266 osób na umowę o pracę i 21 osób na umowy cywilnoprawne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniósł 16.196 tys. PLN, co oznacza wzrost o 25,2% (3.265 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 12.932 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 9.751 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 4.460 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 767 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 586 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 830 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w ujemnej wysokości 606 tys. PLN; oraz (vii) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 410 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 8.232 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 3.746 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 658 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 221 tys. PLN; oraz (v) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 75 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku wartość przychodów finansowych była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje kosztów finansowych za wskazane okresy.

Tabela 7: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Odsetki.....	497	587
Prowizje kredytowe i faktoringowe.....	268	167
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.....	0	265
Razem	765	1 019

Źródło: Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniosły 765 tys. PLN, co oznacza spadek o 24,9% (254 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.019 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Spadek kosztów finansowych w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku był spowodowany w części zmniejszeniem zadłużenia bankowego, a ponadto wahaniami kursów walut, które spowodowały powstanie nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 8: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Bieżący podatek dochodowy	2 570	1 956
Odroczony podatek dochodowy.....	613	351
Razem podatek dochodowy.....	3 183	2 307

Źródło: Grupa

Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 2.570 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz 1.956 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku.

Oprócz bieżącego podatku Grupa wykazała również dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 613 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku oraz 351 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Zysk (strata) netto

Zysk netto w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniósł 12.852 tys. PLN, co oznacza wzrost o 27,5% (2.775 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 10.078 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniósł 2.195 tys. PLN, co oznacza wzrost o 32,5% (539 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 1.656 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Zysk netto podmiotu dominującego w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku wyniósł 10.658 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,6% (2.236 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 8.422 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku.

Na wzrost zysku netto w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku wpływ miał wzrost zysku z działalności operacyjnej, który został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów, głównie w efekcie stałego wzrostu zapotrzebowania na usługi IT, co pozwoliło na poprawienie sprzedaży usług we wszystkich spółkach z Grupy, pozyskując w okresie III kwartałów 2021 roku 41 nowych klientów w stosunku do roku 2020, z takich branż jak: automotive, usługi finansowe, HR, media i rozrywka, przemysł oraz telemedycyna.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej, tj. po dniu 30 września 2021 roku do Daty Prospektu, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które w odniesieniu do Grupy miały wpływ na sytuację operacyjną i finansową Grupy.

Istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę sytuacji finansowej po dniu 30 września 2021 roku

Po dniu 30 września 2021 roku Spółka nie odnotowała zdarzeń mających wpływ na zmianę sytuacji finansowej Spółki.

Omówienie okresu sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2021 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 9: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupa za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i>	
	<i>(w tys. PLN)</i>	
Przychody ze sprzedaży	74 612	51 460
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług.....	74 554	51 398
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58	61
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	52 312	33 345
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.....	52 254	33 281
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	58	64
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 300	18 115
Koszty ogólnego zarządu.....	12 814	9 362
Pozostałe przychody operacyjne.....	352	77
Pozostałe koszty operacyjne.....	55	141
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 783	8 689
Przychody finansowe.....	0	2
Koszty finansowe.....	357	505
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy.....	103	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych.....	356	311
Zysk (strata) brutto	9 679	8 496
Podatek dochodowy.....	2 153	1 602
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 526	6 894
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej.....	-	-
Zysk (strata) netto	7 526	6 894
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 164	833
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego.....	6 362	6 061
Inne całkowite dochody, w tym	(9)	(70)
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych.....	(9)	(70)
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący.....	(9)	(70)

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 74.612 tys. PLN, co oznacza wzrost o 45,0% (23.152 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 51.460 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 52.163 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 21.600 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 18.821 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 2.206 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 1.845 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w wysokości 13 tys. PLN; oraz (vii) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 22.035 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupa osiągnęła następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 37.063 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 14.622 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wartości 9.758 tys. PLN; oraz (iv) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 9.983 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży Grupy w analizowanym okresie pochodziły głównie ze sprzedaży usług programistycznych, które odpowiadały za 97% w I półroczu 2021 roku oraz 98% w I półroczu 2020 roku. Pozostałe przychody dotyczyły podnajmu biura, obsługi administracyjnej refaktur części poniesionych kosztów oraz sprzedaży sprzętu komputerowego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku został wygenerowany w głównej mierze przez wzrost wartości sprzedaży usług programistycznych we wszystkich segmentach działalności, zarówno w kraju, jak i zagranicą, a także dzięki rozpoczęciu konsolidacji nowego segmentu działalności, tj. Spyrosoft Solutions HR, który w I półroczu 2020 roku jeszcze nie podlegał konsolidacji ze względu na brak istotności. Sprzedaż w ramach objętego konsolidację segmentu związana jest z wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive na rynku bałkańskim.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 52.312 tys. PLN, co oznacza wzrost o 56,9% (18.967 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 33.345 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 40.219 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 14.473 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 16.721 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 1.503 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 1.410 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w wysokości 13 tys. PLN; oraz (vii) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 22.028 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 26.896 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 7.655 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 8.777 tys. PLN; oraz (iv) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 9.983 tys. PLN.

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w I półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku wynika wprost ze wzrostu przychodów ze sprzedaży usług programistycznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem pozyskiwania coraz większej ilości klientów oraz świadczeniem nowych usług dla dotychczasowych klientów. Nowe projekty dla nowych klientów oraz wejście na nowe rynki zbytu, wiążą się z koniecznością pozyskiwania nowych pracowników i współpracowników co przekłada się na wzrost wypłacanych wynagrodzeń.

Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 22.300 tys. PLN, co oznacza wzrost o 23,1% (4.185 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 18.115 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Dynamika wzrostu zysku brutto na sprzedaży w I półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku była mniejsza aniżeli dynamika wzrostu w latach 2019-2020. Powodem jest wyższe tempo wzrostu kosztów bezpośrednich w stosunku do wzrostu przychodów, głównie ze względu na niestandardowe obniżenie kosztów w I półroczu 2020 roku w wyniku działań podjętych w obliczu wybuchu pandemii COVID-19. Ponadto począwszy od 2021 roku dokonano w spółce Spyrosoft Solutions S.A. wyodrębnienia z kosztów pracowniczych tej części, które dotyczyły bezpośrednio produkcji, co pozwoliło na ujęcie ich części w kosztach bezpośrednich.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 12.814 tys. PLN, co oznacza wzrost o 36,9% (3.452 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 9.362 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 6.169 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 4.498 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 1.461 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 368 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions DE w wysokości 424 tys. PLN; oraz (vi) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 106 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 4.003 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 5.101 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 504 tys. PLN (iii) ujemne korekty konsolidacyjne w wartości 246 tys. PLN.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w I półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku związany jest z objęciem konsolidacją kolejnych podmiotów z grupy kapitałowej, a także z istotnym zwiększaniem powierzchni biurowej wraz ze wzrostem zatrudnienia.

Tabela 10: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Amortyzacja	2 902	2 605
Zużycie materiałów i energii.....	228	209
Usługi obce	48 563	30 992
Podatki i opłaty.....	115	76
Wynagrodzenia	10 118	6 429
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 635	1 388
Pozostałe koszty rodzajowe.....	821	927
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	65 382	42 626
Zmiana stanu produktów.....	(314)	17
Koszt ogólnego zarządu	(12 814)	(9 362)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(52 254)	(33 281)

Źródło: Grupa

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 65.382 tys. PLN, co oznacza wzrost o 53,4% (22.756 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 42.626 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na wzrost kosztów działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, największy wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych, które stanowiły łącznie 89,8% kosztów rodzajowych w I półroczu 2021 roku.

Koszty usług obcych w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 48.563 tys. PLN, co oznacza wzrost o 56,7% (17.571 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 30.992 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Wzrost kosztów usług obcych w okresie od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku wynikał głównie ze wzrostu liczby współpracujących programistów, których wynagrodzenia stanowią większościowy udział w kosztach usług obcych.

Koszty wynagrodzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 10.118 tys. PLN, co oznacza wzrost o 57,4% (3.689 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.429 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Wzrost wynagrodzeń w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku wynikał głównie ze wzrostu liczby zatrudnionych pracowników. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa zatrudniała 140 osób na umowę o pracę i 9 osób na umowy cywilnoprawne, natomiast na dzień 30 czerwca 2021 roku zatrudnienie wzrosło do 266 osób na umowę o pracę i 21 osób na umowy cywilnoprawne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 9.783 tys. PLN, co oznacza wzrost o 12,6% (1.094 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 8.689 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w

wysokości 6.034 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 2.628 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 639 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 335 tys. PLN; (v) Spyrosoft Solutions HR w wysokości 435 tys. PLN; (vi) Spyrosoft Solutions DE w ujemnej wysokości 423 tys. PLN; oraz (vii) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 135 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 6.099 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 1.867 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 477 tys. PLN; oraz (iv) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 246 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wartość przychodów finansowych była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje kosztów finansowych za wskazane okresy.

Tabela 11: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Odsetki.....	243	298
Prowizje kredytowe i faktoringowe.....	69	107
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.....	45	100
Pozostałe	0	0
Razem	357	505

Źródło: Grupa

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniosły 357 tys. PLN, co oznacza spadek o 29,3% (148 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 505 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Spadek kosztów finansowych w I półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku był spowodowany w głównej mierze zmniejszeniem zadłużenia bankowego oraz niewykorzystaną usługą faktoringową.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 12: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tys. PLN)</i>	
Bieżący podatek dochodowy	1 427	1 596
Odroczony podatek dochodowy.....	726	6
Razem podatek dochodowy.....	2 153	1 602

Źródło: Grupa

Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 1.596 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 1.427 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Oprócz bieżącego podatku Grupa wykazała również dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 6 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 726 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Zysk (strata) netto

Zysk netto w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 7.526 tys. PLN, co oznacza wzrost o 9,2% (632 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.894 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 1.164 tys. PLN, co oznacza wzrost o 39,7% (331 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 833 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Zysk netto podmiotu dominującego w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wyniósł 6.362 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5,0% (301 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 6.061 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na wzrost zysku netto w okresie 1 półrocza 2021 roku względem analogicznego okresu 2020 roku wpływ miał wzrost zysku z działalności operacyjnej, który został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów, głównie w efekcie stałego wzrostu zapotrzebowania na usługi IT, co pozwoliło na poprawienie sprzedaży usług we wszystkich spółkach z Grupy, pozyskując w okresie I półrocza 2021 roku 28 nowych klientów z takich branż jak automotive, usługi finansowe, HR, media i rozrywka, przemysł oraz telemedycyna.

Omówienie lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy:

Tabela 13: Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	<i>(zbadane)</i>		
	<i>(w tys. PLN)</i>		
Przychody ze sprzedaży	112 760	71 741	31 630
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług.....	112 679	71 516	31 561
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81	224	69
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	70 310	49 703	23 284
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług.....	70 230	49 676	23 216
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	80	27	69
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	42 449	22 038	8 346
Koszty ogólnego zarządu.....	21 462	14 061	4 095
Pozostałe przychody operacyjne.....	263	286	45
Pozostałe koszty operacyjne.....	1 029	358	35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 221	7 905	4 261
Przychody finansowe.....	11	18	18
Koszty finansowe.....	1 461	622	158
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych.....	682	426	190
Zysk (strata) brutto	19 453	7 727	4 311
Podatek dochodowy.....	3 733	1 570	825
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 720	6 158	3 486
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej.....	-	-	-
Zysk (strata) netto	15 720	6 158	3 486
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	3 347	1 121	1 054
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego.....	12 374	5 037	2 432
Inne całkowite dochody, w tym:	57	35	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych.....	57	35	-

Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący.....	57	35	-
---	----	----	---

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 112.760 tys. PLN, co oznacza wzrost o 57,2% (41.019 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 71.741 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 40.111 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 31.630 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 78.736 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 34.545 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 22.796 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 1.650 tys. PLN; oraz (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 24.968 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 52.772 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 18.844 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 15.089 tys. PLN; oraz (iv) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 14.965 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych Grupy osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 27.875 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 4.094 tys. PLN; oraz (iii) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 339 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży Grupy w analizowanym okresie pochodziły głównie ze sprzedaży usług programistycznych, które odpowiadały za 99% w latach 2018 i 2020 oraz 97% w 2019 roku. Pozostałe przychody dotyczyły podnajmu biura, refaktur przychodów oraz sprzedaży sprzętu komputerowego.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2019-2020 był wygenerowany w głównej mierze przez wzrost wartości sprzedaży usług programistycznych do pozostałych państw UE, która w 2020 roku wyniosła 84.144 tys. PLN, w 2019 roku 50.618 tys. PLN, natomiast w 2018 roku wyniosła 16.094 tys. PLN.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 70.310 tys. PLN, co oznacza wzrost o 41,5% (20.607 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 49.703 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 26.419 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 23.284 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 58.479 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 15.803 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 19.708 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 1.125 tys. PLN; oraz (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 24.805 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 41.036 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 10.485 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 13.392 tys. PLN; oraz (iv) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 15.210 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 21.986 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 1.410 tys. PLN; oraz (iii) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 112 tys. PLN.

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w latach 2019-2020 wynika wprost ze wzrostu przychodów ze sprzedaży usług programistycznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem pozyskiwania coraz większej ilości klientów oraz świadczeniem nowych usług dla dotychczasowych klientów. Nowe projekty dla nowych klientów, wiążą się z koniecznością

pozyskiwania nowych pracowników i współpracowników co przekłada się na wzrost wypłacanych wynagrodzeń.

Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 42.449 tys. PLN, co oznacza wzrost o 92,6% (20.411 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 22.038 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był 2,6-krotnie wyższy, tj. o 13.692 tys. PLN, w porównaniu z zyskiem w wysokości 8.346 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na wzrost zysku brutto na sprzedaży w latach 2019-2020 wpływ miała większa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, aniżeli wzrostu kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, które są skorelowane z osiąganymi przychodami. W 2020 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 57,2%, a koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów o 41,5%, natomiast w 2019 roku przychody i koszty wzrosły odpowiednio o 126,8% i 113,5%. Rok 2020, pomimo kryzysu wywołanego COVID-19, był okresem dalszego intensywnego wzrostu i rozwoju działalności Spółki. Sprawne zarządzanie organizacją oraz dywersyfikacja portfela klientów pozwoliły Spółce zachować stabilną kondycję finansową dzięki ciągłości współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskaniem 28 nowych partnerów. Rosnące zaś w pandemii zapotrzebowanie na usługi IT sprzyjało nam w zarówno w obszarze budowania nowego biznesu, jak i wzrostu liczebności naszych zespołów. Istotnym wyzwaniem 2020 roku, a w szczególności w jego drugiej połowie, był rosnący popyt na inżynierów IT, co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności na rynku pracy. To koszty utrzymania pracowników i współpracowników stanowi największy koszt prowadzonej działalności, jednak to realizowane przez nich usługi programistyczne generują przychody ze sprzedaży. Pomimo wspomnianego wyzwania Grupa w 2020 roku nawiązała współpracę z 139 osobami, zwiększając zespół do 563 osób, zarówno w Polsce jak i zagranicznych lokalizacjach.

Koszty ogólnego zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 21.462 tys. PLN, co oznacza wzrost o 52,6% (7.401 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 14.061 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była 3,4-krotnie wyższa, tj. o 9.966 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 4.095 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 9.082 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 10.839 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 1.755 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 168 tys. PLN; oraz (v) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 382 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 7.497 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 5.988 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 625 tys. PLN; oraz (iv) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 49 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku koszty ogólnego zarządu w poszczególnych segmentach operacyjnych osiągnęły następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 3.721 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 205 tys. PLN; oraz (iii) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 169 tys. PLN.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w latach 2019-2020 oraz w okresie I-III kwartału 2021 roku wynika z objęcia kolejnych jednostek zależnych konsolidacją, a także z sukcesywnego zwiększania powierzchni biurowych.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 14: Koszty działalności operacyjnej Grupy za wskazane okresy

Od 1 stycznia do 31 grudnia		
2020	2019	2018
	(zbadane)	
	(w tys. PLN)	

Amortyzacja	5 303	2 684	155
Zużycie materiałów i energii.....	524	704	377
Usługi obce	66 657	45 599	21 255
Podatki i opłaty.....	167	156	62
Wynagrodzenia	14 669	9 692	3 834
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 859	2 897	981
Pozostałe koszty rodzajowe.....	1 322	2 282	702
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	91 501	64 014	27 366
Zmiana stanu produktów.....	192	(278)	(55)
Koszt ogólnego zarządu	(21 462)	(14 061)	(4 095)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(70 230)	(49 676)	(23 216)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 91.501 tys. PLN, co oznacza wzrost o 42,9% (27.487 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 64.014 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która była z kolei wyższa o 133,9% (36.648 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 27.366 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na wzrost kosztów działalności operacyjnej według rodzaju w latach 2019-2020, największy wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych, które stanowiły łącznie 91,7% w 2018 roku, 86,4% w 2019 roku oraz 88,9% w 2020 roku.

Koszty usług obcych w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 66.657 tys. PLN, co oznacza wzrost o 46,2% (21.058 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 45.599 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która była z kolei wyższa o 114,5% (24.344 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 21.255 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wzrost kosztów usług obcych w latach 2019 – 2020 roku wynikał głównie ze wzrostu liczby współpracujących programistów, których koszt w tych latach stanowił około 70% kosztów usług obcych.

Koszty wynagrodzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 14.669 tys. PLN, co oznacza wzrost o 51,4% (4.977 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 9.692 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która była z kolei wyższa o 152,8% (5.858 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 3.834 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Wzrost wynagrodzeń w latach 2019 – 2020 roku wynikał głównie ze wzrostu zatrudnienia pracowników świadczących usługi programistyczne, w związku z realizacją coraz większej ilości projektów IT, głównie poza granicami kraju. W 2020 roku przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 110,09, w 2019 roku wynosiło 80,33, a w 2018 roku wynosiło 36,91.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne w latach 2018-2020, składały się:

Tabela 15: Pozostałe przychody operacyjne za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych.....	10	1	21
Przychody z refaktur	126	125	23
Przychód z okazijnego nabycia spółek zależnych	-	119	-
Dotacje.....	87	-	-
Pozostałe	40	41	1
Razem	263	286	45

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 263 tys. PLN, co oznacza spadek o 8,0% (23 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 286 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 241 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 45 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na wartość kosztów działalności operacyjnej w 2019 roku poza przychodami z refaktur, wpłynęły w przeważającej mierze przychody z okazynego nabycia spółek zależnych, co wynika z konsolidacji przez Emitenta spółek zależnych metodą pełną, a pozycja ta uwzględnia różnicę pomiędzy ich nabyciem a ich wartością godziwą. W 2020 roku z kolei największy wpływ miały dotacje uzyskane w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 na opracowanie wysokorozdzielczego systemu symulacji mobilności ludności, opartego na danych geolokalizowanych i dużych, rozproszonych zbiorach danych, do modelowania i predykcji rozwoju pandemii chorób zakaźnych, w szczególności SARS-CoV-2.

Na pozostałe koszty operacyjne w latach 2018-2020, składały się:

Tabela 16: Pozostałe koszty operacyjne za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
		(zbadane)	
		(w tys. PLN)	
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych.....	-	37	-
Koszty dotyczące refaktur.....	126	125	23
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.....	687	-	-
Koszt spisanych aktywów.....	39	13	-
Spisanie należności.....	75	103	-
Pozostałe.....	101	81	12
Razem.....	1 029	358	35

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 1.029 tys. PLN, co oznacza wzrost o 187,4% (670 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 358 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 323 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 35 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Za wzrost kosztów działalności operacyjnej w 2020 roku najistotniej wpłynęła aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, nie występująca we wcześniejszych okresach, która wynikała z utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 20.221 tys. PLN, co oznacza wzrost o 155,8% (12.316 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 7.905 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był wyższy o 85,5%, tj. o 3.644 tys. PLN, w porównaniu z zyskiem w wysokości 4.261 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach z Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 11.044 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 7.301 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 1.301 tys. PLN; (iv) Unravel w wysokości 356 tys. PLN; oraz (v) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 220 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach z Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 3.798 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 2.345 tys. PLN; (iii) Spyrosoft GB w wysokości 1.072 tys. PLN; oraz (iv) dodatnie korekty konsolidacyjne w wysokości 689 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku zysk z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach z Grupy osiągnął następujące wartości: (i) Spyrosoft PL w wysokości 2.178 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions PL w wysokości 2.479 tys. PLN; oraz (iii) ujemne korekty konsolidacyjne w wysokości 396 tys. PLN.

Przychody finansowe / koszty finansowe

W okresie Historycznych Informacji Finansowych wartość przychodów finansowych była nie istotna dla oceny sytuacji finansowej Grupy.

Na koszty finansowe w latach 2018-2020, składały się:

Tabela 17: Koszty finansowe za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		
Odsetki.....	764	429	94
Prowizje kredytowe i faktoringowe.....	202	140	62
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.....	472	-	-
Pozostałe.....	23	53	2
Razem.....	1 461	622	158

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Koszty finansowe w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosły 1.461 tys. PLN, co oznacza wzrost o 134,9% (839 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 622 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 464 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 158 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Wzrost kosztów finansowych w latach 2019-2020 był wygenerowany w głównej mierze przez wzrost wartości odsetek, które w 2020 roku wyniosły 764 tys. PLN, w 2019 roku 429 tys. PLN, natomiast w 2018 roku wyniosły 94 tys. PLN. Istotny wpływ miała również nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, które wystąpiły w 2020 roku i osiągnęły wartość 472 tys. PLN, co wynika z osiągania przez Grupę większości przychodów poza granicami RP.

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 682 tys. PLN, co oznacza wzrost o 60,1% (256 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 426 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 236 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 190 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Podatek dochodowy

Poniższa tabela przedstawia główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy.

Tabela 18: Główne pozycje podatku dochodowego za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane) (w tys. PLN)		
Bieżący podatek dochodowy, w tym.....	4 020	1 556	761
- dotyczący roku obrotowego.....	4 039	1 532	761
- korekty dotyczące lat ubiegłych.....	(19)	24	-
Odroczony podatek dochodowy.....	(288)	14	64
Razem podatek dochodowy.....	3 733	1 570	825

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 4.020 tys. PLN oraz ujemny odroczony podatek dochodowy w wysokości 288 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 1.556 tys. PLN oraz dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 14 tys. PLN.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazała bieżący podatek dochodowy w wysokości 761 tys. PLN oraz dodatni odroczony podatek dochodowy w wysokości 64 tys. PLN.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zysk (strata) netto

Zysk netto w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 15.720 tys. PLN, co oznacza wzrost o 155,3% (9.562 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 6.158 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był wyższy o 76,6%, tj. o 2.672 tys. PLN, w porównaniu z zyskiem w wysokości 3.486 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 3.347 tys. PLN, co oznacza wzrost o 198,6% (2.226 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 1.121 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był wyższy o 6,4%, tj. o 67 tys. PLN, w porównaniu z zyskiem w wysokości 1.054 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Zysk netto podmiotu dominującego w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wyniósł 12.374 tys. PLN, co oznacza wzrost o 145,7% (7.337 tys. PLN) w porównaniu z zyskiem w wysokości 5.037 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był wyższy o 107,1%, tj. o 2.605 tys. PLN, w porównaniu z zyskiem w wysokości 2.432 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na wzrost zysku netto w latach 2019-2020 wpływ miał wzrost zysku z działalności operacyjnej, który został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów, głównie dzięki utrzymaniu ciągłości współpracy z dotychczasowymi klientami, przy stałe rosnącej bazie nowych klientów. W 2020 roku, w którym zysk netto był największy w analizowanym okresie, Grupa pozyskała aż 28 nowych partnerów. Rosnące zaś w pandemii zapotrzebowanie na usługi IT sprzyjało Grupie w budowaniu nowego biznesu, jak i wzrostowi liczebności zespołów programistów.

Zdarzenia o nietypowym charakterze

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły czynniki szczególne, które miałyby wpływ na wyniki w badanym okresie (w szczególności wpływ, który nie może być ujęty liczbowo). W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wystąpiły również inne istotne pozycje jednorazowe.

7. Struktura aktywów

Poniżej przedstawiono analizę struktury aktywów Grupy w okresie Historycznych Informacji Finansowych.

Tabela 19: Aktywa Grupy na dzień 31 grudnia 2018, 2019 oraz 2020 roku

	Na dzień 31 grudnia					
	2020	Udział (%)	2019	Udział (%)	2018	Udział (%)
	(zbadane) (w tys. PLN)					
Aktywa						
Aktywa trwałe	17 779	31,2%	19 902	48,0%	1 102	8,7%
Aktywa niematerialne	882	1,6%	139	0,3%	51	0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	14 152	24,9%	17 947	43,3%	758	6,0%
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 375	2,4%	694	1,7%	268	2,1%

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją.....	234	0,4%	26	0,1%	25	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	14	0,0%	207	0,5%	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191	0,3%	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe.....	931	1,6%	889	2,1%	-	-
Aktywa obrotowe.....	39 114	68,8%	21 570	52,0%	11 533	91,3%
Zapasy.....	85	0,1%	114	0,3%	27	0,2%
Należności handlowe	23 052	40,5%	14 722	35,5%	8 175	64,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	-	-	-	-
Pozostałe należności.....	3 118	5,5%	2 269	5,5%	844	6,7%
Rozliczenia międzyokresowe	166	0,3%	137	0,3%	61	0,5%
Aktywa finansowe.....	254	0,4%	182	0,4%	5	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ...	12 439	21,9%	4 146	10,0%	2 420	19,2%
Aktywa razem	56 893	100,0%	41 471	100,0%	12 634	100,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Tabela 20: Aktywa Grupy na dzień 30 czerwca oraz 30 września 2021 roku

	Na dzień 30 września		Na dzień 30 czerwca	
	2021	Udział (%)	2021	Udział (%)
			(niezbadane)	
			(w tys. PLN)	
Aktywa				
Aktywa trwałe	18 503	25,6%	18 840	27,6%
Aktywa niematerialne	1 517	2,1%	1 353	2,0%
Rzeczowe aktyw trwałe.....	14 253	19,7%	14 402	21,1%
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 289	1,8%	1 072	1,6%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją.....	109	0,2%	109	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	120	0,2%	6	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	1 216	1,7%	1 899	2,8%
Aktywa obrotowe	53 695	74,4%	49 452	72,4%
Zapasy.....	248	0,3%	152	0,2%
Należności handlowe.....	29 852	41,3%	26 125	38,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.....	-	0,0%	8	0,0%
Pozostałe należności.....	5 005	6,9%	4 394	6,4%
Rozliczenia międzyokresowe	2 784	3,9%	3 493	5,1%
Aktywa finansowe	381	0,5%	381	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 424	21,4%	14 900	21,8%
Aktywa razem.....	72 198	100%	68 292	100,0%

Źródło: Skrócone Śródroczne Informacje Finansowe, Grupa

Łączna wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 56.893 tys. PLN, co oznacza wzrost o 37,2% (15.422 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 41.471 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa ponad 3-krotnie, tj. o 28.837 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 12.634 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Całkowita wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 68.292 tys. PLN, co oznacza wzrost o 20,0% (11.399 tys. PLN) w porównaniu z wartością z dnia 31 grudnia 2020 roku. Natomiast, całkowita wartość aktywów na dzień 30 września 2021 roku wyniosła 72.198 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,9% (15.305 tys. PLN) w porównaniu z wartością z dnia 31 grudnia 2020 roku.

W strukturze aktywów Grupy w latach 2018 – 2020 oraz w III kwartałach 2021 roku przeważały aktywa obrotowe, które na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 91,3%, na dzień 31 grudnia 2019 roku

stanowiły 52,0%, na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 68,8%, na dzień 30 czerwca 2021 roku stanowiły 72,4% oraz na dzień 30 września 2021 roku 74,4%.

Aktywa obrotowe

Pośród aktywów obrotowych, najistotniejszą pozycjami w analizowanym okresie były należności handlowe oraz środki pieniężne.

Wartość należności handlowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 23.052 tys. PLN, co oznacza wzrost o 56,6% (8.330 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 14.722 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 80,1%, tj. o 6.546 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 8.175 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2021 roku należności handlowe wyniosły 29.852 tys. PLN, tj. były o 14,3% (3.727 tys. PLN) większe, w porównaniu do 26.125 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz o 29,5% (6.800 tys. PLN) większe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Należności handlowe na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły 70,9% aktywów obrotowych i 64,7% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły 68,2% aktywów obrotowych i 35,5% aktywów łącznie, na dzień 31 grudnia 2020 roku stanowiły 58,9% aktywów obrotowych i 40,5% aktywów łącznie, na dzień 30 czerwca 2021 roku stanowiły 52,8% aktywów obrotowych i 38,3% aktywów łącznie oraz na dzień 30 września 2021 roku stanowiły 55,6% aktywów obrotowych i 41,3% aktywów łącznie. Wzrost należności handlowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, 30 czerwca 2021 roku i 30 września 2021 roku względem stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, związany jest bezpośrednio ze wzrostem przychodów ze sprzedaży usług programistycznych. Na wzrost przychodów wpływ miały zarówno świadczone usługi dodatkowe dla obecnych klientów, jak również usługi dla nowo pozyskanych klientów, dlatego należności w ramach zakończonych projektów rosną wraz z przychodami. Na dzień 30 września 2021 roku należności handlowe w wysokości 29.852 tys. PLN to w 93,5% należności terminowe, a w 1% należności przeterminowane o nie więcej niż 30 dni.

Istotną pozycją wśród aktywów obrotowych w latach 2018 – 2020 oraz w III kwartałach 2021 roku były środki pieniężne, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 12.439 tys. PLN, co oznacza wzrost o 200,0% (8.293 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 4.146 tys. PLN aktualną na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 1.726 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 2.420 tys. PLN aktualną na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień 30 września 2021 roku środki pieniężne wyniosły 15.424 tys. PLN, tj. były o 3,5% większe, w porównaniu do 14.900 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz o 24,0% większe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wzrost środków pieniężnych w analizowanym okresie wynika z zatrzymanych zysków wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej. Przyrost środków pieniężnych wiąże się także z generowanymi nadwyżkami finansowymi we wszystkich spółkach zależnych, w tym m.in. w spółce zależnej z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której środki pieniężne są wyrażone w funtach brytyjskich. Na wzrost środków pieniężnych wpływ miał również wzrost kursów walutowych, a także objęcie konsolidacją trzech nowych podmiotów, które na 30 września 2021 roku posiadają łącznie 1.134 tys. PLN środków pieniężnych.

Duży wpływ na wartość aktywów obrotowych miały również pozostałe należności, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 3.118 tys. PLN, co oznacza wzrost o 37,4% (849 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 2.269 tys. PLN aktualną na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 1.425 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 844 tys. PLN aktualną na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2021 roku pozostałe należności wyniosły 5.005 tys. PLN, tj. o 13,9% większe, w porównaniu do 4.394 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku większe o 60,5%, aniżeli na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wzrost wartości pozostałych należności w latach 2018-2020 był wygenerowany w głównej mierze przez wzrost wartości należności z tytułu podatku VAT, które w 31 grudnia 2020 roku wyniosły 3.020 tys. PLN, w 31 grudnia 2019 roku 2.227 tys. PLN, natomiast 31 grudnia 2018 roku wyniosły 680 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Najistotniejszymi pozycjami wśród aktywów trwałych w latach 2018 – 2020 oraz w III kwartałach 2021 roku były rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 14.152 tys. PLN, co oznacza spadek o 21,1% (3.795 tys. PLN) w porównaniu z kwotą 17.947 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była wyższa o 17.189 tys. PLN, w porównaniu z kwotą 758 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2021 roku rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 14.253

tys. PLN, tj. o 1,0% mniejsze, w porównaniu do 14.402 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz o 0,7% większe, aniżeli na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Wśród pozostałych składników aktywów trwałych w głównej mierze znajdują się akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją, a także wartości niematerialne stanowiące oprogramowanie IT i licencje do oprogramowania.

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie posiadała oraz na Datę Prospektu nie posiada aktywów pośrednich i pozabilansowych.

Opis zobowiązań warunkowych i pozabilansowych został opisany w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Zadłużenie pośrednie i warunkowe*.

9. 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.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to wyłącznie środki zgromadzone na rachunku VAT.

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.

10. Zasoby kapitałowe

Jak wskazano w rozdziale *Kapitalizacja i zadłużenie*, w punkcie *Oświadczenie o kapitale obrotowym*, Grupa posiada wystarczający kapitał obrotowy w stosunku do jej obecnych potrzeb, tzn. na najbliższe dwanaście miesięcy od Daty Prospektu.

Grupa nie ma problemów z terminowym wywiązywaniem się z najbardziej wymagalnych zobowiązań. O czym świadczą wysokie wskaźniki płynności finansowej wykazane w punkcie *Analiza wskaźnikowa*.

Grupa wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim w zakresie wypłaty wynagrodzeń pracowników Grupy i współpracownikom świadczącym usługi programistyczne oraz spłatę wymagalnych zobowiązań.

Historycznie, głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Grupy były głównie zatrzymane zyski wypracowane w ramach podstawowej działalności operacyjnej.

Tabela 21: Struktura kapitałów własnych Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień	Na dzień
	2020	2019	2018	30 września	30 czerwca
		(zbadane)		(niezbadane)	(niezbadane)
		(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Kapitały własne.....	26 394	10 465	4 012	39 365	34 013
Kapitał podstawowy.....	107	103	102	109	107
Kapitał zapasowy	7 416	3 301	555	22 568	22 568
Kapitał rezerwowy	600	452	300	600	600
Różnice kursowe z przeliczenia...	92	35	-	77	83
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli...	318	-	-	499	499
Zyski zatrzymane	235	(687)	(481)	(2 544)	(2 544)
Zysk netto jednostki dominującej	12 374	5 037	2 432	10 658	6 362
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	5 253	2 225	1 104	7 399	6 338

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Tabela 22: Struktura zobowiązań Grupy za wskazane okresy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień	Na dzień
	2020	2019	2018	30 września	30 czerwca
		(zbadane)		(niezbadane)	(niezbadane)
		(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Zobowiązania długoterminowe	8 921	11 959	83	7 145	7 813
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	8 900	11 800	-	6 732	7 452
Pozostałe zobowiązania.....	21	63	-	21	30
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	96	83	393	331
Zobowiązania krótkoterminowe	21 579	19 047	8 540	25 688	26 466
Kredyty i pożyczki	1 329	3 405	4 167	988	4 198
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 057	4 546	-	4 484	4 781
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 366	-	-	-
Zobowiązania handlowe.....	8 978	6 105	3 217	11 739	10 700
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 214	1 026	313	1 876	1 276
Zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	2 585	1 688	424	3 643	3 096
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.....	888	664	387	1 622	1 342
Pozostałe zobowiązania.....	27	20	31	375	352
Rezerwy na świadczenia pracownicze	500	227	-	517	512
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	0	-	443	209
Zobowiązania razem	30 499	31 006	8 623	32 833	34 279

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Wśród zobowiązań długoterminowych, największą pozycję stanowią zobowiązania finansowe z tytułu leasingu, na które w całości składają się zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów o podobnym charakterze, tj. umów najmu lokali biurowych, których łączna wartość na dzień 30 września 2021 roku wyniosła 11.216 tys. PLN, z czego 4.484 tys. PLN to część krótkoterminowa, a 6.732 tys. PLN to część długoterminowa. Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów najmu lokali biurowych wynosiły 12.957 tys. PLN, z czego 8.900 tys. PLN to część długoterminowa, a 4.057 tys. PLN to część krótkoterminowa. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów najmu lokali biurowych wynosiły 16.346 tys. PLN, z czego 11.800 tys. PLN to część długoterminowa, a 4.546 tys. PLN to część krótkoterminowa. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu umów leasingu oraz umów najmu lokali biurowych.

Na dzień 30 września 2021 roku na zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w wysokości 11.216 tys. PLN, składały się zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 954 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu wynajmu lokali w wysokości 10.262 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku na zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w wysokości 12.232 tys. PLN, składały się zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 1.081 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu wynajmu lokali w wysokości 11.151 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku na zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w wysokości 12.957 tys. PLN, składały się zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 1.478 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu wynajmu lokali w wysokości 11.479 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku na zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w wysokości 16.346 tys. PLN, składały się zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 2.121 tys. PLN oraz wynajmu lokali w wysokości 14.224 tys. PLN.

Wykaz zobowiązań z tytułu leasingu prezentuje poniższa tabela:

Tabela 23: Wykaz umów leasingu we wskazanych okresach

Przedmiot leasingu	Finansujący	Wartość zobowiązania (tys. PLN)				Termin zakończenia
		30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Maintenance Canoe Pro.....	Grenkeleasing	54	60	70	-	1.12.2023
Sprzęt IT.....	ING Lease (Polska)	40	42	73	133	15.04.2022
Sprzęt IT.....	ING Lease (Polska)	0	18	49	125	16.08.2021
Meble biurowe.....	ING Lease (Polska)	470	590	843	1 364	16.08.2022
Meble biurowe.....	ING Lease (Polska)	59	70	99	161	16.08.2022
Meble biurowe.....	ING Lease (Polska)	86	103	145	230	16.09.2022
Zestaw komputerów	Dell Bank International	42	47	70	109	1.08.2022
Zestaw komputerów	Dell Bank International	55	60	77	-	1.01.2023
Meble biurowe.....	ING Lease (Polska)	38	47	51	-	26.12.2023
Serwer.....	ING Lease (Polska)	42	43	-	-	25.02.2024
Zestaw konferencyjny	ING Lease (Polska)	68	-	-	-	7.09.2024
Razem.....	-	954	1 081	1 478	2 121	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Wykaz zobowiązań z tytułu najmu lokali biurowych prezentuje poniższa tabela:

Tabela 24: Wykaz umów najmu we wskazanych okresach

Przedmiot najmu	Wartość zobowiązania (tys. PLN)				Termin zakończenia
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Lokal biurowy we Wrocławiu	9 005	9 465	10 880	12 554	31.07.2024
Lokal biurowy w Krakowie	228	451	-	0	31.03.2022
Lokal biurowy w Białymstoku	268	433	475	744	31.08.2022
Lokal biurowy w Zagrzebiu	669	720	-	-	31.12.2023
Lokal biurowy w Warszawie	92	82	123	925	15.10.2023
Razem.....	10 262	11 151	11 479	14 224	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły 8.978 tys. PLN co oznacza, że wzrosły o 47,1% (2.873 tys. PLN) w porównaniu do wartości 6.105 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, które z kolei wzrosły o 89,8% (2.888 tys. PLN) w porównaniu do wartości 3.217 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania handlowe wyniosły 11.739 tys. PLN, co oznacza wzrost o 9,7% (1.039 tys. PLN) w porównaniu z 10.700 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz wzrost o 19,2% (1.722 tys. PLN) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zobowiązania handlowe w analizowanym okresie dotyczą przede wszystkim zobowiązań wobec podwykonawców świadczących dla Grupy stałe usługi programistyczne, które na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosły 5.309 tys. PLN.

Wartość kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły 1.329 tys. PLN, co oznacza, że spadła o 61,0% (2.076 tys. PLN) w porównaniu do wartości 3.405 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, która z kolei była niższa o 18,3% (762 tys. PLN) w porównaniu do wartości 4.167 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 988 tys. PLN, co oznacza spadek o 76,5% (3.210 tys. PLN) w porównaniu z 4.198 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz spadek o 25,8% (341 tys. PLN) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Na 31 grudnia 2020 roku całość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 1.329 tys. PLN wynika z zadłużenia wobec podmiotów powiązanych z Emitentem z tytułu zaciągniętych pożyczek, tj. wobec Pana Konrada Weiske pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, Pani Wioletty Bodnarus żony Pana Wojciecha Bodnarusia pełniącego funkcję Członka Zarządu oraz Pani Doroty Łękawa żony Pana Sebastiana Łękawy pełniącego funkcję Członka Zarządu. Zobowiązania wobec Pani Wioletty Bodnarus i Pani Doroty Łękawa wynikają z przeniesienia praw i obowiązków z umów pożyczek udzielonych w latach 2016-2017 o łącznej wartości 813 tys. PLN Emitentowi przez Pana Tomasza Krześniaka działającego pod firmą Kancelaria Adwokacka Tomasz Krześniak Adwokat, na rzecz Pani Wioletty Bodnarus oraz Pani Doroty Łękawa.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 3.405 tys. PLN wynika z zadłużenia wobec podmiotów powiązanych z Emitentem z tytułu zaciągniętych pożyczek, które zostały opisane powyżej w wysokości 1.580 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu w wysokości 1.825 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 4.167 tys. PLN wynika z zadłużenia wobec podmiotów powiązanych z Emitentem z tytułu zaciągniętych pożyczek, które zostały opisane powyżej w wysokości 1.388 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu w wysokości 2.779 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 4.198 tys. PLN wynika z zadłużenia wobec podmiotów powiązanych z Emitentem z tytułu zaciągniętych pożyczek, które zostały opisane powyżej w wysokości 678 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 3.520 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 988 tys. PLN wynika z zadłużenia wobec podmiotów powiązanych z Emitentem z tytułu zaciągniętych pożyczek, które zostały opisane powyżej w wysokości 684 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętego kredytu w wysokości 304 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała pozostałe zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu w wysokości 1.366 tys. PLN. W pozostałych analizowanych okresach Grupa nie posiadała zobowiązań z tego tytułu.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły 3.214 tys. PLN co oznacza, że wzrosły o 213% (2.188 tys. PLN) w porównaniu do wartości 1.026 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku, które z kolei wzrosły o 228% (713 tys. PLN) w porównaniu do wartości 313 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 1.276 tys. PLN, oznacza to spadek o 60,3% (1.939 tys. PLN) w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 roku. Natomiast, na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 1.878 tys. PLN, oznacza to spadek o 41,6% (1.336 tys. PLN) w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 roku.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych istotnym elementem są również zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania tytułu wynagrodzeń wynosiły 1.622 tys. PLN, a zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne wynosiły 3.643 tys. PLN, na które składały się: (i) zobowiązania z tytułu podatku VAT w wysokości 1.962 tys. PLN; (ii) zobowiązania z tytułu składek ZUS w wysokości 1.333 tys. PLN; (iii) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 290 tys. PLN oraz (iv) zobowiązania z tytułu PFRON i PPK w wysokości 58 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania tytułu wynagrodzeń wynosiły 888 tys. PLN, a zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne wynosiły 2.585 tys. PLN, na które składały się: (i) zobowiązania z tytułu podatku VAT w wysokości 1.599 tys. PLN; (ii) zobowiązania z tytułu składek ZUS w wysokości 731 tys. PLN; (iii) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 226 tys. PLN; oraz (iv) zobowiązania z tytułu PFRON i PPK w wysokości 29 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania tytułu wynagrodzeń wynosiły 664 tys. PLN, a zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne wynosiły 1.688 tys. PLN, na które składały się: (i) zobowiązania z tytułu podatku VAT w wysokości 928 tys. PLN; (ii) zobowiązania z tytułu składek ZUS w wysokości 588 tys. PLN; (iii) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 163 tys. PLN; oraz (iv) zobowiązania z tytułu PFRON i PPK w wysokości 9 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania tytułu wynagrodzeń wynosiły 387 tys. PLN, a zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne wynosiły 424 tys. PLN, na które składały się: (i) zobowiązania z tytułu składek ZUS w wysokości 330 tys. PLN; (ii) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w wysokości 84 tys. PLN; (iii) zobowiązania z tytułu PFRON i PPK w wysokości 6 tys. PLN; oraz (iv) zobowiązania z tytułu podatku VAT w wysokości 3 tys. PLN.

11. Przepływy pieniężne

Poniższa tabela przedstawia dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, które pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, a także za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 i 2021 roku oraz 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 i 2021 roku.

Tabela 25: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata 2018 – 2020

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tys. PLN)		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 115	6 966	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 098)	(1 488)	(637)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(7 723)	(3 752)	2 565
Przepływy pieniężne netto razem	8 293	1 726	1 914
Bilansowa zmiana środków pieniężnych.....	8 293	1 726	1 914

Środki pieniężne na początek okresu.....	4 146	2 420	507
Środki pieniężne na koniec okresu	12 439	4 146	2 420

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Poniższa tabela przedstawia dane z rachunku przepływów pieniężnych w okresie Skróconych Śródrocznych Informacji Finansowych.

Tabela 26: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za wskazane okresy

	Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2021	2020	2021	2020
	(niezbadane)		(niezbadane)	
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 254	12 642	3 485	5 789
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 826)	(1 399)	(1 324)	(912)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 442)	(5 600)	299	(4 540)
Przepływy pieniężne netto razem	2 985	5 644	2 460	338
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2 985	5 644	2 460	338
Środki pieniężne na początek okresu.	12 439	4 146	12 439	4 146
Środki pieniężne na koniec okresu	15 424	9 790	14 900	4 484

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

Omówienie podstawowych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały opisane poniżej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

W 2020 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 18.115 tys. PLN, w porównaniu do 6.966 tys. PLN osiągniętych w 2019 roku oraz ujemnych przepływów w wysokości 14 tys. PLN osiągniętych w 2018 roku. W I półroczu 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 3.485 tys. PLN. Natomiast, w pierwszych III kwartałach 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 10.254 tys. PLN.

W 2020 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy była amortyzacja w kwocie 5.303 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań w wysokości 3.060 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 9.284 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przyływu środków pieniężnych.

W 2019 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy była zmiana stanu zobowiązań w kwocie 5.972 tys. PLN oraz amortyzacja w wysokości 2.684 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 8.860 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przyływu środków pieniężnych.

W 2018 roku najistotniejszą dodatnią korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu zobowiązań w kwocie 2.621 tys. PLN. Największą ujemną korektą do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 6.656 tys. PLN, co wynikało ze wzrostu przychodów bez przyływu środków pieniężnych.

W I półroczu 2021 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy była amortyzacja w wysokości 2.902 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań w kwocie 2.866 tys. PLN. Największymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 5.315 tys. PLN oraz zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 2.810 tys. PLN.

W pierwszych III kwartałach 2021 roku najistotniejszymi dodatnimi korektami do wyniku netto Grupy była amortyzacja w wysokości 4.466 tys. PLN oraz zmiana stanu zobowiązań w kwocie 5.233 tys. PLN. Największymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy była zmiana stanu należności w kwocie 8.970 tys. PLN oraz zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 2.161 tys. PLN.

W I półroczu 2020 roku najistotniejszą dodatnią korektą do wyniku netto Grupy była amortyzacja w kwocie 2.605 tys. PLN. Największymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy były zmiana stanu należności w kwocie 2.349 tys. PLN oraz zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 1.127 tys. PLN.

W pierwszych III kwartałach 2020 roku najistotniejszą dodatnią korektą do wyniku netto Grupy była amortyzacja w kwocie 3.936 tys. PLN. Największymi ujemnymi korektami do wyniku netto Grupy były zmiana stanu należności w kwocie 959 tys. PLN oraz zmiana stanu pozostałych aktywów w kwocie 2.186 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

W 2020 roku ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.098 tys. PLN, w 2019 roku wyniosły 1.488 tys. PLN, natomiast w 2018 roku osiągnęły poziom 637 tys. PLN. W I półroczu 2021 roku ujemna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosła 1.324 tys. PLN. Natomiast, w pierwszych III kwartałach 2021 roku ujemna wartość przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosła 2.826 tys.

W latach 2019-2020 wpływy pieniężne jako element przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły odpowiednio 80 tys. PLN i 2.093 tys. PLN, które w głównej mierze związane są ze sprzedażą sprzętu komputerowego. W 2018 roku oprócz wpływów z tytułu sprzedaży sprzętu komputerowego w wysokości 96 tys. PLN, dodatkowy wpływ z działalności inwestycyjnej w wysokości 50 tys. PLN wiązał się z objęciem jednostki zależnej konsolidacją. W okresie I-III kwartału 2021 roku wpływy dotyczyły sprzedaży sprzętu komputerowego w wysokości 92 tys. PLN, przejętych środków pieniężnych w efekcie objęcia kolejnych jednostek konsolidacją w wysokości 584 tys. PLN, a także wpływów z dywidend od jednostek stowarzyszonych na kwotę 631 tys. PLN.

W 2020 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 1.925 tys. PLN związane było z nabyciem wartości niematerialnych w kwocie 730 tys. PLN oraz środków trwałych w kwocie 1.195 tys. PLN, z czego 92% wartości wydatków dotyczyło sprzętu komputerowego.

W 2019 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 1.923 tys. PLN związane było z zakupem wartości niematerialnych w kwocie 181 tys. PLN oraz środków trwałych o łącznej wartości 1.742 tys. PLN, z czego 91% związane było z wydatkami na sprzęt komputerowy.

W 2018 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 758 tys. PLN związane było z nabyciem wartości niematerialnych w kwocie 56 tys. PLN oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 703 tys. PLN, przy czym sprzęt komputerowy to 92% tej wartości.

W I półroczu 2021 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 2.258 tys. PLN związane było z nabyciem wartości niematerialnych w kwocie 667 tys. PLN oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.591 tys. PLN, przy czym sprzęt komputerowy to 88% tej wartości.

W okresie III kwartałów 2021 roku nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 3.760 tys. PLN związane nabyciem wartości niematerialnych w kwocie 1.112 tys. PLN oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.648 tys. PLN, przy czym sprzęt komputerowy to 81% tej wartości.

Oprócz wyżej wskazanych wydatków na nabycie aktywów wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych, Grupa w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, udzieliła pożyczek wewnątrz Grupowych w łącznej kwocie 372 tys. PLN w okresie III kwartałów 2021 roku, 372 tys. PLN w I półroczu 2021 roku, 207 tys. PLN w 2020 roku, 26 tys. PLN w 2019 roku oraz 25 tys. PLN w 2018 roku.

Dodatkowo w I półroczu oraz III kwartałach 2021 roku Grupa dokonała innych wydatków inwestycyjnych w wysokości 372 tys. PLN, które związane są z zakupem mebli przeznaczonych do leasingu zwrotnego.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej

W 2020 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 7.723 tys. PLN, w 2019 roku wyniosły 3.752 tys. PLN, natomiast w 2018 roku odnotowano dodatnie przepływy w wysokości 2.565 tys. PLN. W I półroczu 2021 roku dodatnia wartość przepływów z działalności finansowej wyniosła

299 tys. PLN. Natomiast, w III kwartałach 2021 roku ujemna wartość przepływów z działalności finansowej wyniosła 4.442 tys. PLN.

W 2020 roku wydatki pieniężne netto z działalności finansowej wynikały: (i) z płatności zobowiązań z tytułu umów z leasingu w wysokości 4.690 tys. PLN; (ii) ze spłaty kredytu i pożyczek w kwocie 2.124 tys. PLN; (iii) ze spłaty odsetek w ramach umów o charakterze finansowym w kwocie 753 tys. PLN; oraz (iv) z płatności dotyczących prowizji kredytowych i faktoringowych oraz z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 158 tys. PLN. Ponadto wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału wyniosły 2 tys. PLN.

W 2019 roku wydatki pieniężne netto z działalności finansowej wynikały: (i) z płatności zobowiązań z tytułu umów z leasingu w wysokości 2.303 tys. PLN; (ii) ze spłaty kredytu i pożyczek w kwocie 953 tys. PLN; (iii) ze spłaty odsetek w ramach umów o charakterze finansowym w kwocie 426 tys. PLN; oraz (iv) z płatności dotyczących prowizji kredytowych i faktoringowych oraz z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 204 tys. PLN. Ponadto wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału wyniosły 111 tys. PLN, natomiast wpływy z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 23 tys. PLN.

W 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały: (i) z odsetek płaconych przez Grupę w wysokości 54 tys. PLN; (ii) z wpływów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 2.617 tys. PLN; oraz (iii) wpływów z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału wyniosły 2 tys. PLN.

W I półroczu 2021 roku dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim ze spłaty kredytu i pożyczek w kwocie 3.520 tys. PLN.

W pierwszych III kwartałach 2021 roku dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z płatności zobowiązań z tytułu zobowiązań leasingu w kwocie 3.458 tys. PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych w prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Tabela 27: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień	Na dzień
	2020	2019	2018	30 września	30 czerwca
		(zbadane) (w tys. PLN)		(niezbadane) (w tys. PLN)	2021
Środki pieniężne w kasie	5	6	3	3	4
Krajowe środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 577	502	346	3 943	679
- w tym na rachunku VAT	56	-	24	65	-
Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych	7 857	3 639	2 069	11 478	14 217
Środki pieniężne w drodze	-	-	2	-	-
Razem	12 439	4 146	2 420	15 424	14 900

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Grupa

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły łącznie 12.439 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku, 4.146 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 2.420 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosły łącznie 14.900 tys. PLN. Natomiast, na dzień 30 września 2021 roku wyniosły łącznie 15.424 tys. PLN.

Wzrost wartości środków pieniężnych w latach 2018-2020 wynikał przede wszystkim z zatrzymania zysków wypracowanych z podstawowej działalności operacyjnej.

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi

inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Zarządzanie kapitałem przez Grupę ma na celu ochronę zdolności do kontynuacji działalności w celu dalszego generowania zwrotów dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztu kapitału. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

12. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

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

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i 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 Spółkę i 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 Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. 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.

EBIT i EBITDA 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 oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF / MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Wskaźniki EBITDA oraz EBIT przedstawione w Prospekcie nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zbadanych przez firmę audytorską, zostały obliczone przez Spółkę na podstawie danych znajdujących się w Historycznych Informacjach Finansowych.

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

Tabela 28: Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Od 1 stycznia do 31 grudnia			Od 1 stycznia do 30 września		Od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2020	2019	2018	2021	2020	2021	2020
	(w tys. PLN)						
EBITDA*	25 524	10 589	4 416	20 662	16 868	12 685	11 294
EBIT**	20 221	7 905	4 261	16 196	12 932	9 783	8 689

Źródło: Grupa

*EBITDA = zysk/(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

**EBIT – zysk/(strata) z działalności operacyjnej

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 25.524 tys. PLN, w porównaniu do dodatniej EBITDA na poziomie 10.589 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, w porównaniu do dodatniej EBITDA na poziomie 4.416 tys. PLN w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku Grupa osiągnęła dodatnią EBITDA na poziomie 12.685 tys. PLN, a w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku na poziomie 11.294 tys. PLN. Natomiast od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku na poziomie 20.662 tys. PLN a w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku na poziomie 16.868 tys. PLN.

Wzrost wartości EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z dynamicznego wzrostu zysku operacyjnego, a także wzrostu wartości odpisów amortyzacyjnych.

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w punkcie *Wyniki 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 29: Wskaźniki zadłużenia Grupy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień	Na dzień
	2020	2019	2018	30 września	30 czerwca
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,6%	74,8%	68,3%	45,5%	50,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37,9%	45,9%	67,6%	35,6%	38,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,7%	28,8%	0,7%	9,9%	11,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	115,6%	296,3%	214,9%	83,4%	100,8%

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 2020 roku wyniósł 53,6%, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 74,8%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 68,3%. Spadek wartości wskaźnika w 2020 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów ogółem, wywołanego wzrostem należności handlowych oraz środków pieniężnych. Wzrost należności handlowych oraz środków pieniężnych został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów w związku z oferowaniem dodatkowych usług dotychczasowym klientom oraz pozyskaniem nowych klientów, w szczególności na rynkach zagranicznych, a także zatrzymaniem zysków wypracowanych w ramach podstawowej działalności operacyjnej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec 30 czerwca 2021 roku wyniósł 50,2%, a więc nieznacznie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, po czym następnie spadł do 45,5% na dzień 30 września 2021 roku, głównie dzięki wzrostowi pasywów, na wzrost których wpływ miał zysk netto wypracowanych w III kwartałach 2021 roku.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku wyniósł 37,9%, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 45,9%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 67,6%. Spadek wartości wskaźnika w latach 2019-2020 wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów ogółem (wywołanego wzrostem należności handlowych oraz środków pieniężnych). Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego na koniec 30 czerwca 2021 roku wyniósł 38,8%, a następnie spadł do 35,6% na dzień 30 września 2021 roku, głównie dzięki wzrostowi pasywów, na wzrost których wpływ miał zysk netto wypracowanych w III kwartałach 2021 roku.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku wyniósł 15,7%, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 28,8%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia długoterminowego wyniósł 0,7%. Spadek wartości wskaźnika w 2020 roku względem 2019 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów ogółem (wywołanego wzrostem należności handlowych oraz środków pieniężnych), a także spadku wartości zobowiązań długoterminowych, wywołanych spadkiem wartości pozostałych zobowiązań finansowych. Spadek wartości pozostałych zobowiązań finansowych został osiągnięty w związku z regularnymi spłatami zobowiązań wynikających z umów leasingowych, umów najmu oraz zobowiązań faktoringowych. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na koniec 30 czerwca 2021 roku wyniósł 11,4%. Natomiast, na koniec 30 września 2021 roku wskaźnik zadłużenia długoterminowego nieznacznie spadł do 9,9%.

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. Grupa zdecydowała o jego zaprezentowaniu w Prospekcie ze względu na wyżej opisaną przydatność i powszechne stosowanie.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku wyniósł 115,6%, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 296,3%. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych wyniósł 214,9%. Wzrost wartości wskaźnika w 2019 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań leasingowych, głównie w zakresie wyposażenia w meble lokali biurowych. Spadek wskaźnika w 2020 roku został osiągnięty głównie dzięki wzrostowi kapitałów własnych za sprawą zatrzymania wypracowanych zysków w latach 2019-2020. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 100,8%, a następnie spadł do 83,4% na dzień 30 września 2021 roku, głównie dzięki wypracowanemu zyskowi w III kwartałach 2021 roku.

Wskaźniki płynności

Tabela 30: Wskaźniki płynności Grupy

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień	Na dzień
	2020	2019	2018	30 września	30 czerwca
Wskaźniki płynności				2021	2021
Wskaźnik płynności bieżącej	1,8	1,1	1,4	2,1	1,9
Wskaźnik płynności szybkiej.....	1,8	1,1	1,3	2,0	1,7

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 płynności bieżącej w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku wyniósł 1,8, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 1,1. W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2018 roku wskaźnik

zadłużenia kapitałów własnych wyniósł 1,4. Wzrost wartości wskaźnika w 2020 roku wynikał przede wszystkim ze skokowego wzrostu należności handlowych oraz środków pieniężnych, głównie za sprawą wypracowanych przychodów i zatrzymanych zysków z działalności operacyjnej. Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 1,9, a następnie wzrósł do 2,1 na dzień 30 września 2021 roku.

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 z wyjątkiem pierwszego kwartału 2021 roku kształtowały się na podobnym poziomie jak wskaźniki bieżącej płynności na co wpływ miała niska wartość zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów. Wskaźnik płynności szybkiej na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 1,7, a następnie wzrósł do 2,0 na dzień 30 września 2021 roku.

Optymalna wartość wskaźników płynności bieżącej i szybkiej wynika z posiadanych należności handlowych oraz środków pieniężnych, które pozwalają pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

13. Nakłady inwestycyjne

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy na rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowe aktywa trwałe w latach 2018 – 2020.

Tabela 31: Łączne nakłady inwestycyjne Grupy w latach 2018 – 2020

	Od 1 stycznia do 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(w tys. PLN)		
Poniesione nakłady inwestycyjne			
Zakupy środków trwałych	1 136	3 623	703
Zakupy wartości niematerialnych...	25	181	56
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe.....	1 161	3 804	759
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	207	26	25
Razem nakłady inwestycyjne	1 368	3 830	784

Źródło: Grupa

W latach 2018 – 2020 Grupa ponosiła nakłady inwestycyjne, w ramach których:

- zakupy środków trwałych dotyczyły zakupów wyposażenia biura oraz sprzętu komputerowego i elektronicznego;
- zakupy wartości niematerialnych dotyczyły zakupu oprogramowania komputerowego.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 784 tys. PLN, z czego: (i) zakupy środków trwałych wyniosły 703 tys. PLN; (ii) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 56 tys. PLN; oraz (iii) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 25 tys. PLN.

Nakłady na aktywa finansowe dotyczyły zakupu udziałów w spółce Spyrosoft Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii w wysokości 25 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem opisanego wyżej zakupu udziałów w spółce położonej za granicą oraz zakupu licencji od podmiotu w Niemczech za kwotę 44 tys. PLN, były poniesione w całości na terenie RP.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku były finansowane ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wynosiły 3.804 tys. PLN, z czego: (i) zakupy środków trwałych wyniosły 3.623 tys. PLN; (ii) zakupy

wartości niematerialnych wyniosły 181 tys. PLN; oraz (iii) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 26 tys. PLN.

Nakłady na aktywa finansowe dotyczyły zakupu udziałów w spółce: (i) Spyrosoft Solutions LLC z siedzibą w USA na kwotę 9 tys. PLN; (ii) Spyrosoft Solutions doo z siedzibą w Chorwacji na kwotę 15 tys. PLN; oraz (iii) Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Niemczech na kwotę 2 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku za wyjątkiem opisanych wyżej udziałów w spółkach położonych za granicą były poniesione w większości na terenie RP. Zakupy licencji na kwotę 97 tys. PLN zostały dokonane od dostawcy z Australii, na kwotę 11 tys. PLN od dostawcy ze Szwecji, na kwotę 49 tys. PLN od dostawcy z Niemiec oraz na 2 tys. PLN od dostawcy z Wielkiej Brytanii. Poza tym spółka zależna Spyrosoft Ltd dokonała zakupu środków trwałych w Wielkiej Brytanii na kwotę 5 tys. GBP.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku były finansowane ze środków własnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 1.368 tys. PLN, z czego: (i) zakupy środków trwałych wyniosły 1.136 tys. PLN; (ii) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 25 tys. PLN; oraz (iii) nakłady na aktywa finansowe wyniosły 207 tys. PLN.

Nakłady na aktywa finansowe dotyczyły zakupu udziałów w Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Niemczech w wysokości 107 tys. PLN oraz w Finin Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce w wysokości 100 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku za wyjątkiem opisanego wyżej zakupu udziałów w spółce z siedzibą w Niemczech, były poniesione w większości na terenie RP. Wydatki na licencje w kwocie 1 tys. PLN dotyczą zakupów od niemieckiego dostawcy, a w kwocie 3 tys. PLN od dostawcy Czech. Ponadto spółka zależna Spyrosoft Ltd dokonała zakupu środków trwałych w Wielkiej Brytanii na kwotę 17 tys. GBP.

W 2020 roku na nakłady inwestycyjne składały się także wydatki w formie zaliczek na prace rozwojowe w postaci modułu głównego systemu komputerowego w łącznej kwocie 769 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku były finansowane ze środków własnych.

14. Bieżące i planowane inwestycje i wydatki

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy na rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowe aktywa trwałe w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu.

Tabela 32: Łączne nakłady inwestycyjne Grupy we wskazanym okresie

	Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu
	<i>(w tys. PLN)</i>
Poniesione nakłady inwestycyjne	
Zakupy środków trwałych	3 111
Zakupy wartości niematerialnych.....	1 060
Prowadzone prace rozwojowe.....	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	4 171
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-
Razem nakłady inwestycyjne	4 171

Źródło: Grupa

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu łączne nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 4.171 tys. PLN, z czego: (i) zakupy środków trwałych wyniosły 3.111 tys. PLN; oraz (ii) zakupy wartości niematerialnych wyniosły 1.060 tys. PLN, w tym wpłacone zaliczki na wartości niematerialne to 666 tys. PLN.

Zakupy środków trwałych dotyczyły: (i) sprzętu komputerowego w wysokości 2.437 tys. PLN; (ii) mebli i wyposażenia biurowego w wysokości 191 tys. PLN; (iii) zaliczek wpłaconych na wyposażenie powierzchni biurowych w wysokości 380 tys. PLN; oraz (iv) innych wydatków w wysokości 103 tys. PLN.

Zakupy wartości niematerialnych przede wszystkim dotyczyły: (i) licencji ANSYS w wysokości 223 tys. PLN; (ii) licencji BitDefender w wysokości 39 tys. PLN; (iii) wpłaconych zaliczek na kolejne moduły wewnętrznego systemu Allpro w wysokości 666 tys. PLN; oraz (iv) pozostałych licencji w wysokości 132 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne w okresie od dnia 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu były poniesione: (i) na terenie RP w wysokości 3.982 tys. PLN; (ii) w Wielkiej Brytanii przez działającą tam spółkę z Grupy w kwocie 102 tys. PLN; (iii) w Chorwacji przez działającą tam spółkę z Grupy w kwocie 75 tys. PLN; oraz (iv) w Niemczech na kwotę 12 tys. PLN.

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od dnia 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu były finansowane ze środków własnych.

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

15. Istotne zasady rachunkowości i oszacowania

Podstawa sporządzania historycznych informacji finansowych

Historyczne Informacje Finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 roku.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2018 - 2020 Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku. Zmiana dotyczy nowej definicji przedsięwzięcia. Aby spełnić jej warunki nabywany zbiór działań i aktywów musi obejmować co najmniej pozycje wejściowe (wkład) oraz istotny proces, które razem znacząco przyczyniają się do wytwarzania pozycji wyjściowych (produkty). Ponadto zmiana wprowadza dodatkowe wytyczne, mające pomóc w określeniu, czy transakcja obejmuje istotny proces, a także zawężają definicję pozycji wyjściowych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 dotyczące definicji „istotny” - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku. Zmiana dotyczy definicji informacji istotnych, za jakie uważać się będzie takie informacje, co do których można racjonalnie oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego podejmowane na podstawie takiego sprawozdania. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.
- Założenia koncepcyjne Sprawozdawczości Finansowej - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku. Zmiany dotyczą zastąpienia odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 roku. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku. Zmiany związane są z reformą IBOR. Przewidują one tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów rachunkowości zabezpieczeń, dzięki którym to odstępstwom przedsiębiorstwa mogą nadal spełniać obowiązujące wymogi, przy założeniu, że istniejące wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie ulegną zmianie w następstwie przeprowadzonej reformy oprocentowania depozytów międzybankowych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy. Grupa ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Grupie po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Grupa stosuje także zasadę wyceny przychodów oraz zobowiązań do wykonania świadczenia spełniane w czasie dla tych umów, dla których w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku usług programistycznych wycenianych w oparciu o liczbę przepracowanych godzin („time & material”), za wykonanie zobowiązania uznaje się moment przepracowania każdej godziny, a na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ujmuje przychody w oparciu o rzeczywiście przepracowane godziny oraz ustaloną stawkę. W przypadku usług wycenianych w oparciu o z góry ustaloną cenę za wykonane prace programistyczne („fixed price” lub „milestone”) za całkowite wykonanie zobowiązania uznaje się moment przekazania efektów prac programistycznych, a w okresie trwania tych prac, dokonuje się kalkulacji ich zaawansowania, z zachowaniem ostrożności wyceny w zakresie ryzyka niewykonania całości zobowiązania w przyszłości. Stopień zaawansowania prac mierzony jest według metody opartej na nakładach, w oparciu o wartość poniesionych kosztów w całości kosztów zaplanowanych z uwzględnieniem spodziewanych lub poniesionych strat. Przychody z tego rodzaju umów są ujmowane w czasie, w oparciu o kwartalną wycenę.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe (per saldo), przywrócenie utraconej wartości inwestycji finansowych, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe (per saldo) oraz w przypadku leasingu inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w tym samym okresie sprawozdawczym, w którym koszty zostały poniesione.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący, podatek u źródła zapłacony za granicą oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitałe własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Amortyzację wylicza się dla środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 PLN umarżane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych.

Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację wylicza się dla aktywów niematerialnych przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa niematerialne o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 PLN umarżane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania aktywów niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia;

- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy wyżej wymieniona suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca klasyfikuje umowę jako leasing lub jako zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli nad użytkowaniem składnika aktywów używanych na podstawie umowy leasingu oznacza przede wszystkim prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów oraz prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Na ryzyko składa się możliwość poniesienia strat z powodu niewykorzystania zdolności produkcyjnych, utraty przydatności technicznej lub zmian poziomu osiągniętego zwrotu, spowodowanych zmianami warunków ekonomicznych. Pożytkami może być oczekiwanie zyskowego funkcjonowania składnika aktywów przez ekonomiczny okres użytkowania oraz oczekiwanie na zysk wynikający ze wzrostu jego wartości lub realizacji wartości końcowej. W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia przez okres przewidywanego okresu jego ekonomicznej przydatności. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, 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 należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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 wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika

aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Na dzień powstania akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do czterech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z data zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłata kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Ze względu na fakt, iż w Grupie występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży, koszt ustala się drogą szczegółowej identyfikacji.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty już poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji Kredyty i pożyczki.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki z Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Kapitał

rezerwy stanowi wpłaty dokonane na poczet podwyższenia kapitału podstawowego do czasu rejestracji tego podwyższenia w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach;
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe inne niż finansowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków dochodowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Grupa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli pewne co do kwoty i wystąpienia koszty nie zostały jeszcze ujęte jako zobowiązanie, również w przypadku gdy zostały już opłacone, a dotyczą bieżącego okresu i osiągniętych w nim przychodów.

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

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 jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 wyniku finansowym.

Zasady konsolidacji

Informacje finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co historyczne informacje finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki;
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki;

- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział sumy bilansowej tych jednostek w sumie bilansowej grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%;
- udział przychodów tych jednostek w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 2%.

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 SpyroSoft S.A. jako podmiot dominujący oraz siedem podmiotów podlegających konsolidacji, działających pod nazwą: Spyrosoft Solutions S.A. z siedzibą we Wrocławiu, GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu, Spyrosoft Ltd z siedzibą w Ferndown w Wielkiej Brytani oraz Unravel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Spyrosoft Solutions d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu, Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Monachium, Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji z siedzibą w Szczecinie, a także pozostałe jednostki nie objęte konsolidacją.

SpyroSoft to firma założona w 2016 roku we Wrocławiu, działająca w branży IT, zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Grupa w ramach świadczonych usług dostarcza kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania – od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. Grupa oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których specjaliści IT zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

Grupa dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Spółki z Grupy wspierają klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe. Grupa współpracuje głównie z klientami z takich branż jak: finanse, automotive, przemysł 4.0, telemedycyna, HR, edukacja i usługi geoprzestrzenne. Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży.

W ramach Grupy, poszczególne spółki odpowiadają za tworzenie oprogramowania różnej klasy oraz za świadczenie usług programistycznych dostosowanych do potrzeb i wymagań klienta.

Emitent prowadzi działalność w siedzibie zlokalizowanej we Wrocławiu, a także w wynajmowanych biurach w Warszawie, Białymstoku, Krakowie i w Szczecinie. Grupa posiada również biura zlokalizowane poza granicami kraju, w Wielkiej Brytanii (w Ferndown), Niemczech (w Brunshwiku oraz Monachium), Chorwacji (w Zagrzebiu), Stanach Zjednoczonych (w Ann Arbor) oraz Indiach (w Vadodarze).

Wśród aktywów operacyjnych niezbędnych do prowadzonej działalności Grupy wymienić należy sprzęt IT, w tym w przeważającej większości to sprzęt przenośny w postaci laptopów. Dodatkowo w aktywach grupy występują sprzęty stacjonarne (komputery, serwery), jak również urządzenia elektroniczne, w tym multimedialne. Drugą grupę ruchomości wspierających realizację usług stanowi wyposażenie wynajmowanych biur, w tym stanowiska pracy, jak również infrastruktura powierzchni wspólnych.

2. Historia

Emitent został zawiązany we Wrocławiu, na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 13 kwietnia 2016 roku, pod nazwą SpyroSoft Spółka Akcyjna. W dniu 4 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000616387.

We wrześniu tego samego roku Spółka zawarła umowę z niemiecką spółką GOD, na mocy której powstała spółka joint venture GOD Nearshore SE z siedzibą w Brunshwiku, zaś jej polski oddział we Wrocławiu został uruchomiony w październiku 2017 roku. W styczniu 2017 roku SpyroSoft S.A. utworzyła swoje przedstawicielstwo w Wielkiej Brytanii, przejmując udziały w spółce 4Point Software Ltd, oficjalnie zmieniając nazwę przedsiębiorstwa na Spyrosoft Ltd we wrześniu 2017 roku.

Rok 2018 to okres dynamicznego rozwoju SpyroSoft. Na początku roku utworzono oddział spółki SpyroSoft S.A. w Krakowie, a w październiku – kolejny w Białymstoku. W lutym 2018 roku powstała spółka Spyrosoft Solutions S.A., co pozwoliło na poszerzenie portfolio oferowanych usług o oprogramowanie wbudowane. Wraz z utworzeniem Spyrosoft Solutions S.A., powołano Grupę Kapitałową SpyroSoft S.A.

W pierwszym kwartale 2019 roku Emitent utworzył swoje oddziały zagraniczne – w Zagrzebiu (Spyrosoft Solutions doo) i Detroit (Spyrosoft Solutions LLC), a w styczniu 2020 roku powołano Spyrosoft Solutions GmbH w Monachium, tym samym lokując przedstawicielstwa na rynkach istotnych dla branży automotive. W pierwszym kwartale 2020 roku Emitent utworzył kolejne biuro – w Warszawie, zwiększając tym samym dostęp do międzynarodowych klientów korporacyjnych.

W lutym 2020 roku Emitent zadebiutował na rynku NewConnect. W marcu tego samego roku Grupa SpyroSoft powiększyła się o nową markę – Unravel S.A., wprowadzając do oferty całkowicie nowy typ usług – *Business i Product Design*.

W marcu 2021 roku, SpyroSoft zadebiutowało w rankingu Financial Times 1000, zajmując 5 miejsce wśród najszybciej rozwijających się firm w Europie. Dodatkowo w sierpniu 2021 roku została założona spółka Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji, w której Emitent objął 51% akcji, a Spyrosoft Solutions S.A. 19% akcji. Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji oferuje usługi w zakresie tworzenia interfejsów HMI (Human Machine Interface, interfejs człowiek-maszyna) oraz robotyki na rynkach UE, brytyjskim i USA, głównie dla klientów z branż: Automotive Automatyki przemysłowej, elektroniki użytkowej, medycyny. Ponadto w trzecim kwartale 2021 roku otwarto kolejne biuro - w Szczecinie, zwiększając tym samym dostęp do istniejącej na tym rynku dużej puli inżynierów i specjalistów IT.

Tabela 33: Historia Grupy

2016	
2Q	Zawiązanie Emitenta
4Q	Rozpoczęcie pierwszych projektów tworzenia oprogramowania <i>Enterprise</i>
2017	
3Q	Otwarcie oddziału w Wielkiej Brytanii
4Q	Założenie GOD Nearshore
2018	
	Pierwsze projekty <i>Embedded</i>
1Q	Otwarcie biura w Krakowie Utworzenie spółki Spyrosoft Solutions S.A.
2Q	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1.890 akcji serii B Otwarcie biura w Białymstoku
3Q	Otwarcie biura w Londynie Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B
2019	
	Utworzenie spółki Spyrosoft Solutions LLC w Detroit
1Q	Utworzenie spółki Spyrosoft Solutions doo w Zagrzebiu Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 10.866 akcji serii C
3Q	Przeniesienie siedziby Spółki na pl. Nowy targ 28 we Wrocławiu w związku z wynajęciem nowo wybudowanego biura w centrum Wrocławia o powierzchni 3 697,09 m ² i liczbą 401 miejsc pracy Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C
4Q	Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 18.900 akcji serii D
2020	
	Utworzenie spółki Spyrosoft Solutions GmbH w Monachium
1Q	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D Debiut na rynku NewConnect Utworzenie spółki Unravel S.A. we Wrocławiu

	Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 18.900 akcji serii E
3Q	Pozytywnie zakończony ocenie wniosku projektu Emitenta do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020
	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E
4Q	Podpisanie umowy o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020
2021	
1Q	Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie rozpoczęcia działań mających na celu przeniesienie notowań akcji na rynek regulowany GPW
	Utworzenie spółki Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji
3Q	Otwarcie biura w Szczecinie

Źródło: Grupa

3. Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku z działalności operacyjnej. Opis segmentów działalności znajduje się w punkcie *Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne* Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych.

4. Rodzaje oferowanych produktów i usług

Grupa specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań cyfrowych dla następujących branż: finanse, automotive, przemysł 4.0, telemedycyna, HR i edukacja oraz usługi geoprzestrzenne.

Grupa operuje globalnie, realizując swoje usługi przede wszystkim w Wielkiej Brytanii (główne branże: finanse, usługi geoprzestrzenne oraz HR i edukacja), Niemczech (główne obsługiwane branże to przemysł i automotive), USA (branża przemysłowa), a także w Polsce (klienci z branży finansowej).

Poniżej przedstawiono wiodące podmioty wchodzące w skład Grupy wraz z opisem podstawowego zakresu prowadzonych przez nie działalności operacyjnej.

SpyroSoft S.A.

Emitent oferuje usługi wytwarzania oprogramowania *Enterprise* dla przedsiębiorstw produktowych i usługowych, głównie działających w branży finansowej, HR i usług geoprzestrzennych.

Spyrosoft Solutions S.A.

Podmiot ten oferuje usługi z zakresu wytwarzania oprogramowania wbudowanego głównie dla przedsiębiorstw produktowych z branż: motoryzacyjnej, przemysłowej, telemedycznej i telekomunikacyjnej.

Unravel S.A.

Podmiot ten oferuje badania rynku i użytkownika, warsztaty twórcze, szybkie prototypowanie, testowanie prototypów i gotowych produktów, projektowanie doświadczeń użytkownika, a także audyty użyteczności istniejących produktów cyfrowych.

Poniżej zostały zaprezentowane najpopularniejsze usługi świadczone przez Grupę w ramach tworzonego przez nią różnego rodzaju klasy oprogramowania:

- *Business i Product Design* – projektowanie produktów i usług cyfrowych, ich prototypowanie i testowanie;
- doradztwo technologiczne – audyty technologiczne, estymacje kosztów projektowych, rozwój strategii cyfrowych, automatyzacja procesów wytwarzania oprogramowania, a także doradztwo w zakresie wykorzystania chmur publicznych;

- oprogramowanie *Enterprise* – rozwój oprogramowania w obszarach backend (tworzeniu silnika aplikacji lub witryny oraz dbanie o bazy danych i serwer strony) i frontend (część aplikacji odpowiadająca za interakcję z użytkownikiem), aplikacje mobilne, architektura danych;
- oprogramowanie wbudowane – rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzenie rozwiązań komunikacyjnych, aplikacje do urządzeń wbudowanych;
- *Artificial Intelligence* i *Machine Learning* – wykorzystanie technologii AI oraz ML w projektowanych rozwiązaniach cyfrowych wraz z konsultacjami w zakresie ich funkcjonowania;
- rozwiązania chmurowe – migracja do chmury, optymalizacja kosztów i dostarczanie oprogramowania w chmurze;
- optymalizacja – automatyzacja wytwarzania, dostarczania i testowania oprogramowania;
- usługi zarządzane – audyty i przejścia systemów informatycznych, wsparcie i utrzymanie działających systemów, zarządzanie i utrzymanie serwerów, optymalizacja infrastruktury, bezpieczeństwo danych.

5. Obszary oferowania produktów i usług przez Grupę

Usługi realizowane przez Grupę Kapitałową SpyroSoft są kierowane pod postacią dedykowanej oferty dla następujących branż:

- automotive;
- usługi finansowe;
- przemysł 4.0;
- usługi geoprzestrzenne;
- HR i edukacja;
- telemedycyna.

Automotive

W ramach usług dla branży automotive Grupa oferuje wytwarzanie oprogramowania wbudowanego, a także jego integrację i walidację zgodnie z wymaganiami standardów *A-Spice* obowiązujących w branży. W ofercie dla branży motoryzacyjnej znajduje się również projektowanie i wdrażanie procesów związanych z *Functional Safety*.

Usługi finansowe

SpyroSoft projektuje systemy kompleksowo wspierające procesy pożyczkowe i systemy zarządzania wierzytelnościami w instytucjach finansowych. W ofercie znajduje się również projektowanie rozwiązań z obszaru bankowości cyfrowej i dla sektora fintech. Ponadto, ofertę dla branży finansowej uzupełnia wytwarzanie oprogramowania wspierającego przetwarzanie i analizę danych finansowych.

Przemysł 4.0

Oferta Grupy dla przedsiębiorstw z branży przemysłowej koncentruje się wokół automatyzacji i komunikacji urządzeń przemysłowych, a także oprogramowania Enterprise pozwalających na wymianę danych pomiędzy urządzeniami oraz wsparcie procesów zarządzania flotą urządzeń przemysłowych.

Usługi geoprzestrzenne

Spółka tworzy oprogramowanie do kompleksowego przetwarzania danych przestrzennych. Oferuje rozwiązania z zakresu przechowywania danych przestrzennych i ich inteligentnej analizy, a także projektuje oprogramowanie Enterprise, umożliwiające wykorzystanie i zarządzanie informacjami geoprzestrzennymi.

HR i edukacja

SpyroSoft dostarcza rozwiązania automatyzujące procesy związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi. W ofercie Grupy znajduje się projektowanie systemów pracy tymczasowej, systemów do zarządzania wynagrodzeniami i benefitami, a także systemów edukacyjnych.

Telemedycyna

Grupa dostarcza oprogramowanie wbudowane dla urządzeń medycznych, projektuje ich komunikację i wdraża zaawansowane algorytmy wspierające poprawną diagnostykę wykonywaną przez sprzęt medyczny. Ponadto, oferuje projektowanie oprogramowania Enterprise – wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem medycznym, opiekę nad pacjentem lub monitorujących pracę urządzeń medycznych.

Rynki geograficzne oferowania produktów i usług

Głównymi rynkami zbytu usług Grupy są kraje z regionu DACH (Niemcy, Austria i Szwajcaria), a także USA i Wielka Brytania. Główne rynki, na których prowadzone są projekty, powiązane są z lokalizacjami biur, w których Grupa prowadzi działalność przy pomocy pracowników i współpracowników. Biura te znajdują się m.in. w Londynie, Monachium, Brunszwiku oraz w Detroit.

Są to kraje bogate, w których przedsiębiorstwa przeznaczają duże środki finansowe na projekty cyfrowej transformacji przedsiębiorstw, jak również na bieżące ich potrzeby, czy możliwość wejścia do chmury obliczeniowej. Przedsiębiorstwa z tych krajów w celu osiągnięcia sukcesu biznesowego, zdają sobie sprawę, że wprowadzanie innowacji musi zostać przyspieszone, a koszty funkcjonowania zmniejszone. W tym celu poszukują specjalistycznego oprogramowania, którego zadaniem jest wsparcie przy przeprojektowaniu dotychczas posiadanych procesów biznesowych i modelu danych, stanowiących zarówno istotny element udanych zmian cyfrowych, jak i sprawnych działań rynkowych. Przedsiębiorstwa z tych rynków poszukują usług programistycznych o wysokim standardzie świadczonej usługi przez firmy programistyczne, przy zachowaniu optymalizacji kosztów w tym zakresie. Przedstawione elementy sprawiają, że produkty oferowane przez Grupę cieszą się wysokim zainteresowaniem.

6. Proces i zasady świadczenia usług

Proces świadczenia usług

Proces świadczenia usług programistycznych związany jest z tworzeniem oprogramowania od podstaw, rozszerzaniem lub modyfikowaniem istniejących systemów. Do podstawowych etapów tworzenia oprogramowania należą:

- identyfikacja problemu i analiza biznesowa;
- planowanie;
- projektowanie rozwiązania;
- weryfikacja;
- wykonanie i implementacja;
- dopasowanie, testy i serwis.

Identyfikacja problemu i analiza biznesowa

Każdy z realizowanych przez Grupę projektów posiada odrębną charakterystykę i specyfikację oraz zespół działań służący stwierdzeniu jakich rozwiązań potrzebuje dane przedsiębiorstwo lub dana jednostka. Przedstawiona część procesu wymaga przede wszystkim zdefiniowania i opisanego problemu, z którym mierzy się przedsiębiorstwo oraz kompleksowej analizy potrzeb i wymagań docelowych użytkowników. Najwcześniejszym etapem, na jakim Grupa może przystąpić do świadczenia usług na rzecz kontrahenta, jest analiza biznesowa, ukierunkowana na zidentyfikowanie indywidualnych potrzeb klienta. W takim przypadku pracownik, na podstawie informacji dostarczonych przez klienta, przeprowadza badanie działalności danego klienta, zmierzające do zrozumienia prowadzonych przez niego procesów biznesowych. Pozwala to na poznanie wymagań, w szczególności w zakresie funkcjonalności, jakie muszą spełniać projektowane rozwiązania informatyczne. Przeprowadzenie analizy biznesowej pozwala również na określenie konkretnych korzyści, które odniesie klient po wdrożeniu przygotowanego przez Grupę oprogramowania.

Planowanie

Etap ten obejmuje zarówno działania organizacyjne jak i analityczne – zdefiniowanie i zaprezentowanie na diagramach procesu biznesowego oraz weryfikacja i badanie danych wejściowych. Zadaniem Emitenta jest przede wszystkim pozyskanie od klienta informacji na temat tego, w jaki sposób klient postrzega i rozumie swoje potrzeby oraz wymagania. Zgromadzone informacje – często pochodzące z

różnych komórek biznesowych w ramach organizacji klienta są ujednoczone i systematyzowane, a następnie przetwarzane do prostej postaci syntetycznej specyfikacji, która może być punktem wyjścia do pracy nad rozwiązaniami informatycznymi.

Projektowanie rozwiązania

Etap ten obejmuje modelowanie procesów biznesowych, szacowanie, projektowanie architektury systemu w oparciu o opracowane wcześniej analizy i scenariusze oraz modelowanie funkcjonalności programu. Dodatkowo etap ten obejmuje proces tworzenia pierwszych prototypów tworzonego rozwiązania. Po identyfikacji potrzeb klienta i opracowaniu ich w spójnej i zrozumiałej formie, Grupa przystępuje do wykonania szczegółowego projektu planowanego oprogramowania, obejmującego wszystkie jego elementy oraz powiązania między nimi. Opracowanie przygotowane przez architekta systemu jest wykorzystywane przez programistów w dalszych pracach nad oprogramowaniem i stanowi niezbędny element procesu jego powstawania.

Weryfikacja

To część procesu obejmująca testowanie zaprojektowanych rozwiązań oraz stworzonych prototypów przez klientów, w celu weryfikacji poziomu dopasowania projektu do ich wymagań. Efektem tego etapu jest informacja zwrotna przesłana do Spółki lub spółek zależnych, dzięki której oferowane rozwiązanie ma podstawę do ulepszenia.

Wykonanie i implementacja

Etap wykonania oraz wdrażania rozwiązań informatycznych. Realizacja procesu programowania odbywa się z zastosowaniem metod programowania umożliwiających efektywne rozwiązywanie problemów w zespole oraz stały monitoring nad postępami prac w projekcie. W fazie wykonania efektem końcowym jest stworzenie oprogramowania, spełniającego wymagania określone na etapie identyfikacji i analizy biznesowej. Programiści Spółki pracują w niemal wszystkich technologiach i są w stanie przygotować oprogramowanie na wszystkie platformy, w tym również mobilne.

Dopasowanie, testy i serwis

Po zakończeniu etapu implementacji, konieczne jest przetestowanie przygotowanego oprogramowania pod kątem potencjalnych błędów i usterek. Następnie podejmowane są działania mające na celu dopasowanie ostatecznej wersji narzędzia do wymagań klienta. Dodatkowo Spółka oferuje usługi serwisowe związane z wyprodukowanym systemem i oprogramowaniem.

Zasady świadczenia usług

Grupa działa w modelu biznesowym B2B, co oznacza, że usługi kierowane są dla przedsiębiorców działających w innych branżach. Grupa świadczy usługi polegające na tworzeniu własności intelektualnej, które są sprzedawane na rzecz klientów, co oznacza, że wraz z zakończeniem projektów w ramach usług programistycznych, prawa do powstałego końcowego produktu jakim jest oprogramowanie IT jest przenoszone na klienta.

Istotnym elementem świadczenia usług jest relacja Grupy z klientami, w ramach wzajemnej współpracy, która w większości przypadków jest długoterminowa, a tym samym raz pozyskany klient pozostaje i korzysta z usług Grupy przez kolejne lata. Na długoterminowość współpracy wpływa rozwojowy charakter świadczonych usług. Przykładowo w przypadku stworzenia dla jednego klienta jako pierwszej usługi aplikacji mobilnej, w dalszej kolejności świadczone są dla niego kolejne usługi jak np. stworzenie kolejnych aplikacji backendowych, po czym wdrażane są u niego rozwiązania sztucznej inteligencji, a na końcu np. jego rozwiązania i dane są migrowane do chmury obliczeniowej. W przypadku wszystkich klientów przeprowadzana jest analiza potrzeb rozwojowych organizacji, do których proponowane są odpowiednie narzędzia informatyczne wspierające codzienne procesy biznesowe. Proces rozpoznawania potrzeb płynących z rozwoju organizacji wpływa na oferowanie coraz większych i rozbudowanych rozwiązań informatycznych.

7. Dane operacyjne Grupy

Strategia rozwoju Grupy zakładająca internacjonalizację działalności skutkuje wzrostem udziału sprzedaży do pozostałych państw UE. W 2020 roku Grupa osiągnęła sprzedaż usług programistycznych do pozostałych krajów UE w wysokości 84.144 tys. PLN, co oznacza wzrost o 66,2%, tj. o 33.526 tys. PLN, a także wzrost ponad 5-krotny w porównaniu do sprzedaży w 2018 roku

Tabela 34: Przychody Grupy w 2020 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku					
	Sprzedaż krajowa	Udział (%)	Sprzedaż do pozostałych krajów UE	Udział (%)	Pozostała sprzedaż eksportowa	Udział (%)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym.....	24 144	21%	84 144	75%	4 391	4%
usługi programistyczne	22 899	20%	84 144	75%	4 391	4%
podnajem biura	1 235	-	-	-	-	-
inne, w tym refakturowane	9	1%	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	37	0%	44	0%	-	-
sprzęt komputerowy	37	0%	44	0%	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem.....	24 181	21%	84 187	75%	4 391	4%

Źródło: Grupa

Tabela 35: Przychody Grupy w 2019 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku					
	Sprzedaż krajowa	Udział (%)	Sprzedaż do pozostałych krajów UE	Udział (%)	Pozostała sprzedaż eksportowa	Udział (%)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym.....	19 796	28%	50 618	71%	1 103	2%
usługi programistyczne	17 691	25%	50 618	71%	1 103	2%
podnajem biura	390	1%	-	-	-	-
inne, w tym refakturowane	1 714	2%	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	1	0%	223	0%	-	-
sprzęt komputerowy	1	0%	223	0%	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem.....	19 797	28%	50 841	71%	1 103	2%

Źródło: Grupa

Tabela 36: Przychody Grupy w 2018 roku

	Od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku					
	Sprzedaż krajowa	Udział (%)	Sprzedaż do pozostałych krajów UE	Udział (%)	Pozostała sprzedaż eksportowa	Udział (%)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym.....	14 178	45%	16 094	51%	1 289	4%
usługi programistyczne	14 178	45%	16 094	51%	1 289	4%
podnajem biura	-	-	-	-	-	-
inne, w tym refakturowane	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	-	-	69	0%	-	-
sprzęt komputerowy	-	-	69	0%	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem.....	14 178	45%	16 163	51%	1 289	4%

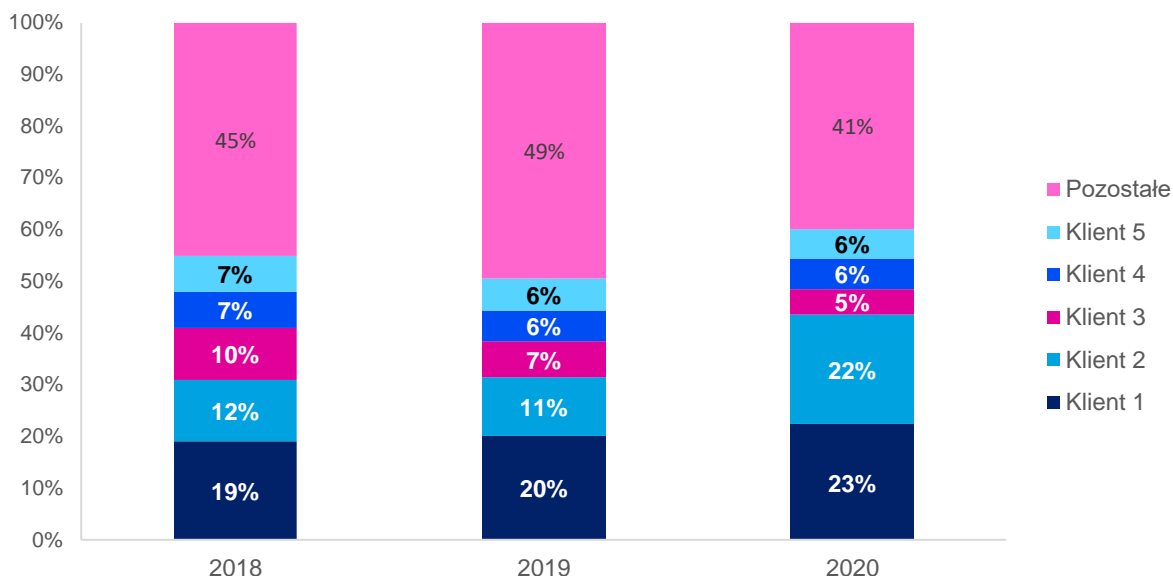
Źródło: Grupa

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży generowała sprzedaż usług programistycznych, które odpowiadały za 97-99% generowanych przychodów.

Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku odpowiadały za 75% przychodów co oznaczało wzrost o 4 punkty procentowe w stosunku do okresu od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku, które z kolei były wyższe o 20 punktów procentowych w stosunku do wartości z okresu od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Poziom koncentracji klientów w przychodach Grupy jest nieznacznie zdywersyfikowany. W analizowanym okresie udział pięciu największych kontrahentów Grupy w przychodach wahał się od 51% do 59%.

Wykres 1: Poziom koncentracji klientów w latach 2018-2020



Źródło: Grupa

Obserwując udział w przychodach pięciu największych kontrahentów w każdym z analizowanych lat obrotowych, Grupy można zauważyć, że poziom koncentracji klientów w latach 2018-2020 utrzymywał się na stabilnym poziomie. Pięciu największych kontrahentów w okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku odpowiadało za 59% przychodów Grupy, co oznaczał wzrost o 8 punktów procentowych w stosunku do okresu od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, który z kolei był niższy o 4 punkty procentowe liczone od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

8. Przewagi konkurencyjne

W ocenie Emitenta wymienione poniżej przewagi konkurencyjne Grupy pozwolą jej na wykorzystanie możliwości rozwoju w przyszłości i osiągnięcie założonych celów strategicznych. Przedstawione poniżej informacje na temat przewag konkurencyjnych Grupy i jej usług reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

W opinii Zarządu do najważniejszych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

- orientacja na konkretne branże i możliwość doradzania klientom w consultingu technologiczno-biznesowym w tych branżach;
- wykorzystywanie najnowocześniejszych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem sztucznej inteligencji (*Artificial Intelligence*), uczenia maszynowego, chmury publicznej;
- kapitał ludzki.

Orientacja na konkretne branże i możliwość doradzania klientom w consultingu technologiczno-biznesowym w tych branżach

SpyroSoft w trakcie swojej działalności doradczej skupił się na oferowaniu usług dla klientów z konkretnego zakresu branż. Chcąc możliwie najpełniej spełnić oczekiwania klientów dokonano podziału organizacyjnego na sześć tzw. *Business Units*: Automotive, usługi finansowe, przemysł 4.0., usługi

geoprzestrzenne, HR i edukacja, telemedycyna co pozwoliło wypracować Emitentowi specjalistyczne know-how oraz gotowy zakres rozwiązań dla tego typu klientów.

W każdym Business Unit U zatrudnieni są konsultanci, którzy łącząc wiedzę dziedzinową z wiedzą techniczną umożliwiają klientom szybkie podjęcie decyzji o rozpoczęciu projektu oraz - prowadząc skuteczny up-selling - przyczyniają się generowania dodatkowej wartości dodanej, przekładającej się na zwiększenie przychodów. Tym samym na poziomie poszczególnych Business Unitów gromadzone jest wieloletnie doświadczenie technologiczno – branżowe, dzięki czemu stanowią one punkt wyjścia do działań sprzedażowych, ukierunkowanych na pozyskiwanie klientów z całego świata. Pozwoliło to na stworzenie grupy zaufanych klientów oraz stworzenia długofalowych relacji w zakresie consultingu technologiczno-biznesowym w tych branżach.

Wykorzystywanie najnowocześniejszych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem sztucznej inteligencji (*Artificial Intelligence*), uczenia maszynowego, chmury publicznej

SpyroSoft posiada wiedzę oraz specjalistyczne know-how w zakresie korzystania z najnowszych i najbardziej zaawansowanych rozwiązań w zakresie doradztwa technologiczno-biznesowego. Grupa w zakresie oferowanych przez siebie usług i produktów korzysta między innymi z takich technologii jak sztuczna inteligencja, uczenie maszynowe, czy chmura publiczna, które posiadają największy potencjał wzrostu. Grupa Spyrosoft zatrudnia szerokie grono specjalistów, będących ekspertami w tych dziedzinach. Prowadzi też szeroko zakrojone działania, polegające na doszkalaniu pracowników celem osiągnięcia najwyższego poziomu specjalizacji w technologiach kształtujących przyszłość branży. Zastosowanie sztucznej inteligencji, uczenia maszynowego i chmury publicznej stanowi oś działania technologicznego spółki i tym samym przekłada się i przekładać się będzie na zwiększenie satysfakcji klientów, skutkujące ich lojalnością i rozszerzaniem współpracy.

Kapitał ludzki

Wieloletnie doświadczenie osób zarządzających spółką oraz głęboka znajomość rynku sprawiają, że spółka posiada dużą wiarygodność w oczach obecnych i potencjalnych klientów. Umożliwia to również pozyskiwanie najwyżej wykwalifikowanych pracowników, stanowiących trzon kadry menadżerskiej oraz technicznej grupy. Bardzo ważnym elementem stanowiącym o przewadze konkurencyjnej Spyrosoft jest klarowna i realistycznie nakreślona wizja rozwoju, wynikająca z ponad dwudziestoletniej obecności na rynku członków kadry zarządzającej. Dzięki udało się zbudować zmotywowany, kompetentny i efektywny zespół. Utworzenie budżetów szkoleniowych, dzięki którym możliwy jest ciągły rozwój kadry Spyrosoft, stanowi kolejny element dbałości o personel Grupy.

9. Strategia rozwoju działalności

Strategia rozwoju działalności Grupy opiera się na obecności Emitenta i spółek zależnych, oraz ich pracowników i sprzedawców na rynkach docelowych. Działania lokalnych zespołów sprzedażowych wspierane są poprzez sprawnie działający zespół marketingowy, który przeprowadza szeroko zakrojone kampanie marketingowe z wykorzystaniem różnych kanałów sprzedażowych, aby dotrzeć do szerokiego kręgu potencjalnych klientów. Docelowo, Grupa dąży do zdobycia w ciągu 7 lat od Daty Prospektu, pozycji jednej z największych firm w Europie tworzących oprogramowanie, zachowując w okresie minimum 2 lat realizowane tempo wzrostu przychodów przy założeniu aktualnej rentowności, stale zwieszając liczbę współpracowników we wszystkich spółkach w Grupie, w lokalizacjach w Polsce i za granicą, korzystając ze wsparcia, jakie daje obecność na giełdzie.

Dążąc do osiągnięcia wyżej wymienionego celu, Grupa zamierza w okresie 5-7 lat osiągnąć następujące cele strategiczne:

- koncentracja na kluczowych klientach o wysokim potencjale przychodów;
- wzrost satysfakcji klientów;
- rozwój specjalistycznej wiedzy w wybranych dziedzinach;
- poszerzanie portfolio realizowanych usług;
- zwiększanie udziałów rynkowych w wybranych krajach i budowa długotrwałych relacji;
- wysokiego poziomu zadowolenia pracowników.

Koncentracja na kluczowych klientach o wysokim potencjale przychodów

Grupa świadczy usługi jedynie klientowi biznesowemu koncentrując się szczególnie na przedsiębiorstwach, które dają duży potencjał realizacji zdywersyfikowanych i długofalowych projektów. Zamierzony cel stanowił impuls do podjęcia decyzji o ekspansji na rynki państw wysoko rozwiniętych, takich jak kraje DACH, Wielka Brytania, czy USA, które są szczególnie interesujące z uwagi na dynamicznie zachodzące procesy transformacji cyfrowej gospodarki, a także obecność globalnych przedsiębiorstw, których budżety umożliwiają korzystanie ze specjalistycznych usług programistycznych oferowanych przez Grupę. Konkurencyjne przedsiębiorstwa z tych państw oferują usługi oczekując dużo wyższego wynagrodzenia.

Wzrost satysfakcji klientów

Ciesząc się wysoką oceną wśród obsługiwanych klientów Grupa planuje przedsięwziąć działania zmierzające do podniesienia poziomu ich satysfakcji z usług świadczonych przez Grupę, w tym wdrożenie miernika NPS (ang. Net Promoter Score) czyli narzędzia oceny lojalności dla klientów danej firmy, oraz prowadzenie kwartalnych przeglądów poszczególnych Business Unitów.

Rozwój specjalistycznej wiedzy w wybranych dziedzinach

Zamiarem Spółki jest jak najlepiej dostosować własne usługi do konkretnych potrzeb klientów, w związku z czym Grupa podzielona jest na sześć przytoczonych wyżej *Business Unit*. Dzięki wskazanemu podziałowi organizacyjnemu i ścisłej specjalizacji, Grupa jest w stanie tworzyć produkty, które w najpełniejszym stopniu zaspokajają potrzeby poszczególnych branż. W celu stałego rozwoju oferowanych usług opartych na specjalistycznych technologiach, Grupa deleguje swoich pracowników na liczne szkolenia z obszaru sztucznej inteligencji, uczenia maszynowego, czy technologii chmurowych.

Poszerzanie portfolio oferowanych usług

W odpowiedzi na oczekiwany poziom specjalizacji oferowanych usług, Emitent planuje utworzenie kolejnych Business Unitów, jak również rozpoczęcie działalności w obszarach e-commerce, Security, VR (tłum. wirtualna rzeczywistość), działań doradczych, jak również opartych o infrastrukturę Microsoft.

Zwiększanie udziałów rynkowych w wybranych krajach i budowa długotrwałych relacji

Charakter usług oferowanych przez Grupę przyczynia się do istotnego wzrostu przychodów klientów. Z tego powodu usługi te oraz długotrwałe relacje biznesowe są dla klientów rozwojowe. Współpraca z klientami ma charakter długoterminowy – jej rozpoczęcie w ramach zaspokojeniu potrzeby biznesowej generuje dalsze potrzeby w ramach wdrożenia, utrzymania, wsparcia technologicznego, rozwoju produktów. W związku z powyższym Emitent opiera założenie zwiększonej dynamiki przychodów m.in, o rozwój usług komplementarnych, co otwiera drzwi do pozyskiwania i kompleksowej obsługi nowych klientów.

Utrzymanie wysokiego poziomu zadowolenia

W dobie wysokiej konkurencji, pozyskiwanie nowych pracowników IT jest jednym z wyzwań prowadzonej działalności. Z tego też powodu Emitent stale bada poziom zadowolenia swoich pracowników i podejmuje działania podwyższające jego poziom w celu minimalizowania poziomu rotacji. Kierując się zamiarem zwiększenia poziomu lojalności zatrudnionych Emitent planuje m.in. wdrożenie miernika NPS (ang. Net Promoter Score) czyli narzędzia oceny lojalności dla pracowników, odświeżenie realizowanego projektu Best Place to Work oraz kontynuację i stały rozwój działań z zakresu *Employer Branding*.

10. Główni dostawcy

Grupa, opiera swój model biznesowy na współpracy z wieloma współpracownikami oferującymi usługi w zakresie IT, w szczególności w zakresie usług programistycznych. Grupa zawiera z nimi umowy współpracy, regulujące zakres usług, wzajemne relacje oraz schemat wynagrodzenia. Grupa regularnie dokonuje przeglądu warunków handlowych, poszczególnych umów, poszukując optymalizacji kosztowych.

W 2020 roku główni dostawcy Grupy, to deweloperzy i zarządcy nieruchomości oferujący lokale na najem lokali biurowych oraz podwykonawcy świadczący usługi IT oraz dostarczające sprzęt komputerowy. Grupa nie jest uzależniona od żadnego z tych dostawców.

Tabela poniżej przedstawia największych dostawców Grupy w 2020 roku oraz ich udział w kosztach operacyjnych.

Tabela 37: Główni dostawcy Grupy w 2020 roku

Dostawca	Kwota zakupów netto (tys. PLN)	Udział w kosztach operacyjnych
Nowy Targ Wrocław Real Estate spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3 208	4%
Bangura Solutions	2 804	3%
A.P.N. Promise S.A.	1 496	2%
Coderylabs spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	1 340	1%
RISE.PL KRK4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	917	1%

Źródło: Grupa

11. Informacje o uzależnieniu Grupy

Spółka nie jest uzależniona od patentów lub licencji, umów handlowych, przemysłowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Spółki. Spółka nie jest również uzależniona od dostawców, w tym od firmy Microsoft.

12. Prace badawcze i rozwojowe

W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Grupa realizuje projekt o nazwie „Opracowanie wysokorozdzielczego systemu symulacji mobilności ludności, opartego na danych geolokalizowanych i dużych, rozproszonych zbiorach danych, do modelowania i predykcji rozwoju pandemii chorób zakaźnych, w szczególności SARS-CoV-2”. Projekt jest realizowany od dnia 1 października 2020 roku. Jego zakończenie planowane jest na dzień 31 lipca 2022 roku. Całkowita wartość projektu wynosi 1.848.702,21 PLN, gdzie 100% kosztów uznano za kwalifikowane, z czego przyznane dofinansowanie Grupie w kwocie 1.209.519,49 PLN. Źródło finansowania, poza dofinansowaniem, stanowią środki własne pochodzące z bieżącej działalności operacyjnej.

Począwszy od momentu rozpoczęcia projektu do Daty Prospektu, Grupa wydała 220 tys. PLN tytułem wynagrodzenia oraz 425 tys. PLN z tytułu pozostałych wydatków związanych z zakupem zbioru danych, przedstawiający dane mobilne, dotyczące przemieszczania się ludności z wybranych obszarów Wielkiej Brytanii z 2019 i 2020 roku, a także zakupem usług od podwykonawcy, który opracował algorytmy dotyczące migracji ludności i szybkości rozprzestrzeniania się wirusa w oparciu o dane epidemiologiczne.

Rezultatem będzie interaktywna platforma wizualizacyjna, która pozwoli na prezentację przepływu ludności i charakterystyki rozprzestrzeniania się choroby przy zadanych parametrach. Opracowane rozwiązanie dedykowane będzie globalnie jednostkom z sektora rządowego i samorządowego oraz podmiotom tworzącym systemy informacji przestrzennej/geograficznej.

13. 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.

Emitent nie identyfikuje istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności. Emitent nie identyfikuje istotnych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania Spółki lub nabycie przez nią prawa o istotnym znaczeniu na Datę Prospektu.

Umowy finansowe

Umowa nr 893/2021/00002934/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym

W dniu 28 kwietnia 2021 roku, Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym na kwotę 4.000.000,00 PLN (cztery miliony złotych) („**Umowa Kredytowa**”). Umowa Kredytowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia 23 kwietnia 2023 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia umowy.

Zgodnie z Umową Kredytową, celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stopie procentowej ustalonej przez ING Bank Śląski S.A. w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża ING Bank Śląski S.A. w wysokości 1,72 p.p. w stosunku rocznym. Prowizja z tytułu przyznania kredytu wynosi 63.000,00 PLN (sześćdziesiąt trzy tysiące złotych), z czego kwota 27.000,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy złotych) została pobrana w dniu zawarcia Umowy Kredytowej, a pozostała część prowizji, tj. 36.000,00 PLN (trzydzieści sześć tysięcy złotych) zostanie pobrana najpóźniej do dnia 29 kwietnia 2022 roku. Prowizja od niewykorzystanego kredytu/transzy kredytu wynosi 0,10% w stosunku miesięcznym i naliczana jest od pozostawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej kwoty kredytu, pobierana raz w miesiącu, w dniu płatności odsetek. Prowizja od kwoty kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego wynosi 0,22% i jest pobierana w dniu 15 stycznia następnego roku kalendarzowego, nie później jednak niż w dniu spłaty kredytu.

Zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej stanowią: (i) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 3/PLG-FGP/2020 w kwocie 3.200.000,00 PLN (trzy miliony dwieście tysięcy złotych) („**Gwarancja**”), stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 23 lipca 2023 roku, oraz weksel in blanco wystawiony przez SpyroSoft S.A. wraz z deklaracją wekslową, na zabezpieczenie prawne Gwarancji.

Na Datę Prospektu, stan zadłużenia wynikający z Umowy Kredytowej wynosi 390.241,11 PLN (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych 11/100).

Umowa wieloproduktowa nr 893/2021/00002936/00

W dniu 28 kwietnia 2021 roku, Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę wieloproduktową nr 893/2021/00002936/00, zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 27 maja 2021 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 23 czerwca 2021 roku („**Umowa Ramowa**”), na podstawie której została ustalona maksymalna kwota limitu kredytowego w wysokości 5.250.000,00 PLN (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) („**Limit Kredytowy**”). Zgodnie z Umową Ramową z dniem 30 czerwca 2022 roku Limit Kredytowy obniżony zostanie do kwoty 3.500.000,00 PLN (trzy miliony pięćset złotych 00/100).

Na mocy Umowy Ramowej został udzielony Spółce kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej w wysokości 5.250.000,00 PLN (pięć milionów dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100), udostępniony do dnia 2 maja 2023 roku („**Kredyt Odnawialny**”). Kredyt Odnawialny oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez ING Bank Śląski S.A. w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + stała marża w wysokości 2,0 p.p. w stosunku rocznym. Z tytułu udostępnienia Limitu Kredytowego oraz Kredytu Odnawialnego na mocy Umowy Ramowej pobierana jest prowizja: (i) z tytułu przyznania linii produktowej w wysokości 0,9% od kwoty przyznanego Limitu Kredytowego tj. kwota 47.250,00 PLN (czterdzieści siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 00/100), z terminem pobrania do dnia 1 kwietnia 2022 roku, (ii) prowizja od niewykorzystanej kwoty linii produktowej naliczana dziennie w wysokości 0,10% w stosunku miesięcznym, przy czym prowizja ta

naliczana codziennie od pozostawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej kwoty Limitu Kredytowego, pobierana raz w miesiącu w dniu płatności odsetek; (iii) prowizja od kwoty linii produktowej na koniec każdego roku kalendarzowego w wysokości 0,22%, naliczana na koniec danego roku kalendarzowego, w okresie dostępności od kwoty przyznanego Limitu Kredytowego, po okresie dostępności od pozostałej do spłaty kwoty Limitu Kredytowego.

Zgodnie z Umową Ramową, Limit Kredytowy może być wykorzystany w ramach innych usług udzielonych przez bank, tj. w formie gwarancji bankowych, w walucie PLN lub EUR, przy czym termin wygaśnięcia gwarancji został ustalony na dzień 24 kwietnia 2024 roku (z zastrzeżeniem, że łączny termin gwarancji nie będzie przekraczał 24 miesięcy) („**Gwarancja**”). Z tytułu gwarancji bankowych pobierane są następujące opłaty: (i) z tytułu wystawienia Gwarancji prowizja w wysokości 0,20% od aktualnej kwoty Gwarancji, nie mniej niż 100,00 PLN; (ii) prowizja za przygotowanie i wydanie Gwarancji w wysokości 1,00%.

Zabezpieczeniem wierzytelności banku z wynikających z Kredytu Odnawialnego oraz Gwarancji wraz z odsetkami, przyznanymi kosztami postępowania, a także roszczeniami z tytułu opłat i prowizji jest: (i) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 4.200.000,00 PLN (cztery miliony dwieście tysięcy złotych 00/100) stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 3 sierpnia 2023 roku; (ii) kaucja zgromadzona na rachunku w wysokości 20% wartości Gwarancji z okresem ważności powyżej 12 miesięcy, zgodna z walutą wystawienia gwarancji (PLN/EUR) wystawiona w ramach umowy ramowej o ustanowieniu kaucji pieniężnej; (iii) weksel in blanco z wystawienia SpyroSoft S.A. wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu, stan zadłużenia wynikający z Kredytu Odnawialnego wynosi 4.851.271,70 PLN (cztery miliony osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwieście siedemdziesiąt jeden złotych 70/100). Na Datę Prospektu Emitent nie otrzymał od Banku Gospodarstwa Krajowego żadnych środków na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018.

Umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój

W dniu 7 grudnia 2020 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („**NCBiR**”), z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie Projektu: *Opracowanie wysokorozdzielczego systemu symulacji mobilności ludności, opartego na danych geolokalizowanych i dużych, rozproszonych zbiorach danych, do modelowania i predykcji rozwoju pandemii chorób zakaźnych, w szczególności SARS-CoV-2* w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego („**Umowa o Dofinansowanie**”).

Na warunkach określonych w Umowie o Dofinansowanie, NCBiR przyznał Emitentowi dofinansowanie w kwocie nie przekraczającej 1.209.519,49 PLN (słownie: milion dwieście dziewięć tysięcy pięćset dziewiętnaście złotych i 49/100), co stanowiło 65,43% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu, przy czym: (i) maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wyniosła 423.187,50 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia trzy tysiące sto osiemdziesiąt siedem złotych i 50/100), co stanowiło 75% kwoty wydatków na badania przemysłowe; (ii) maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wyniosła 462.093,75 PLN (słownie: czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćdziesiąt trzy złote i 75/100), co stanowiło 50% kwoty wydatków na prace rozwojowe; (iii) maksymalna wysokość dofinansowania w ramach pomocy de minimis wyniosła 324.238,24 PLN (słownie: trzysta dwadzieścia cztery tysiące dwieście trzydzieści osiem złotych i 24/100), co stanowiło 90 % kwoty wydatków ponoszonych w tym zakresie; (iv) maksymalna wysokość dofinansowania na pokrycie kosztów usług doradczych dla MŚP wyniosła 0,00 zł (słownie: zero złotych), co stanowiło 0% kwoty wydatków na usługi doradcze. Całkowita wartość projektu wynosi 1.848.702,21 PLN (milion osiemset czterdzieści osiem tysięcy siedemset dwa złote 21/100). Źródło finansowania, poza dofinansowaniem, stanowiły środki własne Emitenta pochodzące z bieżącej działalności operacyjnej.

Na podstawie Umowy o Dofinansowanie, NCBiR z tytułu dotacji przyznał Emitentowi: (i) w dniu 4 marca 2021 roku dofinansowanie w wysokości 450.000,00 PLN (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym w dniu 23 sierpnia Emitent dokonał zwrotu niewykorzystanej zaliczki w wysokości 185.995,95 PLN (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 95/100); (ii) w dniu 5 maja 2021 roku dofinansowanie w wysokości 85.314,85 PLN (słownie

osiemdziesiąt pięć tysięcy trzysta czternaści złotych 85/100); (iii) w dniu 27 września 2021 roku dofinansowanie w wysokości 450.000,00 PLN (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Zgodnie z postanowieniami Umowy o Dofinansowanie okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczyna się w dniu 1 października 2020 roku i kończy się w dniu 31 lipca 2022 roku.

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

Umowa nr 893/2020/00002717/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym

W dniu 29 lipca 2020 roku Spyrosoft Solutions S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym, zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 28 kwietnia 2021 roku („**Umowa Kredytowa**”), na podstawie której Spyrosoft Solutions S.A. udzielony został kredyt na kwotę: (i) 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) udostępniony do dnia 28 kwietnia 2021 roku, oraz (ii) 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) udostępniony do dnia 23 kwietnia 2023 roku.

Zgodnie z Umową Kredytową, celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spyrosoft Solutions S.A. Oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stopie procentowej ustalonej przez ING Bank Śląski S.A. w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża ING Bank Śląski S.A. w wysokości 1,72 p. p. w stosunku rocznym. Prowizja z tytułu przyznania kredytu wyniosła 23.625,00 PLN (dwadzieścia trzy tysiące sześćset dwadzieścia pięć złotych 00/100). Prowizja od niewykorzystanego kredytu/transzy kredytu wynosi 0,10% w stosunku miesięcznym i naliczana jest od pozostawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej kwoty kredytu, pobierana raz w miesiącu, w dniu płatności odsetek. Prowizja od kwoty kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego wynosi 0,22% i jest pobierana w dniu 15 stycznia następnego roku kalendarzowego, nie później jednak niż w dniu spłaty kredytu. Zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej stanowi: (i) gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 1.200.000,00 PLN (jeden milion dwieście tysięcy złotych), stanowiącej 80% przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 23 lipca 2023 roku, oraz (ii) weksel in blanco z wystawienia Spyrosoft Solutions S.A. wraz z deklaracją wekslową.

Na Datę Prospektu, stan zadłużenia wynikający z Umowy Kredytowej wynosi 1.018,954,14 PLN (jeden milion osiemnaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote 14/100). Na Datę Prospektu Emitent nie otrzymał od Banku Gospodarstwa Krajowego żadnych środków na podstawie umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018.

Umowa nr 893/2021/00002993/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym

W dniu 7 lipca 2021 roku Unravel S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowym, („**Umowa Kredytowa 2**”), na podstawie której Unravel S.A. udzielony został kredyt na kwotę 250.000,00 PLN (słownie dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Unravel S.A. Kredyt został udostępniony do dnia 30 kwietnia 2022 roku.

Zgodnie z Umową Kredytową 2 oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stopie procentowej ustalonej przez bank w oparciu o poziom kluczowego wskaźnika referencyjnego WIBOR 1M + marża banku w wysokości 2,5 p.p. w stosunku rocznym. Zgodnie z Umową Kredytową 2 bank pobiera następujące opłaty i prowizje: (i) prowizję z tytułu rozpatrzenia wniosku o udzielenie kredytu w kwocie 500,00 PLN (pięćset złotych) pobraną w dniu zawarcia Umowy Kredytowej 2, (ii) prowizję z tytułu przyznania kredytu w wysokości 2% tj. kwotę 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych) pobraną w dniu podpisania Umowy Kredytowej 2 oraz pobieraną w każdym kolejnym roku kredytowania, przy czym za każdy kolejny rok kredytowania, prowizja będzie naliczana w dniu rozpoczęcia kolejnego roku kredytowania i zostanie pobrana z najbliższą płatnością, (iii) prowizję od niewykorzystanego kredytu/transzy kredytu (za gotowość): 0,10% w stosunku miesięcznym, naliczaną od postawionej do dyspozycji, a niewykorzystanej kwoty kredytu, pobieraną raz w miesiącu w dniu płatności odsetek, (iv) prowizję od kwoty kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego w wysokości 0,22%, naliczaną na koniec danego roku kalendarzowego od kwoty przyznanego kredytu; prowizja ta pobierana jest w dniu 15 stycznia następnego roku kalendarzowego, nie później jednak niż w dniu spłaty kredytu.

Zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej 2 stanowi weksel in blanco wystawiony przez Unravel S.A. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Spyrosoft Solutions - poręczenie do wysokości 50% kwoty kredytu, tj. do kwoty 125.000,00 PLN (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych) oraz poręczony przez Emitenta - poręczenie do wysokości 50% kwoty kredytu, tj. do kwoty 125.000,00 PLN (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

Na Datę Prospektu, stan zadłużenia wynikający z Umowy Kredytowej 2 wynosi 0 PLN.

Umowy faktoringowe

Umowa faktoringu nr 95/2019

W dniu 18 marca 2019 roku Emitent zawarł z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu nr 95/2019, zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 9 sierpnia 2019 roku, aneksem nr 2 z dnia 10 lutego 2020 roku, oraz aneksem nr 3 z dnia 30 listopada 2020 roku („**Umowa Faktoringu**”). Integralną część niniejszej umowy stanowiły „Ogólne Warunki Faktoringu” oraz „Warunki Przejęcia Ryzyka Wypłacalności Odbiorcy” ING Commercial Finance Polska S.A.

Na podstawie Umowy Faktoringu ING Commercial Finance Polska S.A. zobowiązała się do świadczenia na rzecz Emitenta, na warunkach określonych w Umowie Faktoringu, usługi faktoringu, w ramach której ING Commercial Finance Polska S.A. zobowiązała się do nabywania, ewidencjonowania, inkasowania i rozliczania wierzytelności przysługujących Emitentowi wobec kontrahentów Emitenta, będących odbiorcami świadczonych przez niego usług lub dostarczanych towarów, a także do udostępniania Emitentowi informacji o wzajemnych rozliczeniach w ramach umowy.

Umowa Faktoringu została pierwotnie zawarta na czas określony - do dnia 17 marca 2020 roku. Po modyfikacjach wprowadzonych przez strony okres obowiązywania umowy został wydłużony do dnia 30 listopada 2021 roku (w przypadku gdy żadna ze stron na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania Umowy Faktoringu nie złoży drugiej stronie oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia to umowa ta ulegać będzie przedłużeniu na kolejne roczne okresy). Limit zaangażowania określono na poziomie 4.000.000,00 PLN (czterech milionów złotych), jednakże na mocy aneksu nr 3 do Umowy Faktoringu został on zmniejszony do wysokości 2.500.000,00 PLN (dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Prowizja przygotowawcza wyniosła 0,55% wartości limitu zaangażowania, prowizja faktoringowa wyniosła 0,15% wartości brutto wierzytelności sfinansowanej przez ING Commercial Finance Polska S.A.

Zabezpieczeniem roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A., z tytułu Umowy Faktoringu stanowił weksel in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, oraz pełnomocnictwo wystawione na rzecz ING Commercial Finance Polska S.A. do dysponowania środkami pieniężnymi na wskazanych rachunkach bankowych Emitenta, które obowiązuje do czasu Uregulowania przez Emitenta zobowiązań wynikających z niniejszej umowy.

Umowa faktoringu nr 27/2019

W dniu 24 stycznia 2019 roku Spyrosoft Solutions, będąca spółką zależną Emitenta, zawarła z ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę faktoringu nr 27/2019, zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 15 maja 2019 roku, aneksem nr 2 z dnia 9 sierpnia 2019 roku, oraz aneksem nr 3 z dnia 10 lutego 2020 roku („**Umowa Faktoringu 2**”). Integralną część przedmiotowej umowy stanowiły „Ogólne Warunki Faktoringu” oraz „Warunki Przejęcia Ryzyka Wypłacalności Odbiorcy” ING Commercial Finance Polska S.A.

Na podstawie Umowy Faktoringu 2 ING Commercial Finance Polska S.A. zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spyrosoft Solutions, na warunkach określonych w Umowie Faktoringu 2, usługi faktoringu, w ramach której ING Commercial Finance Polska S.A. zobowiązała się do nabywania, ewidencjonowania, inkasowania i rozliczania wierzytelności przysługujących Spyrosoft Solutions wobec kontrahentów Spyrosoft Solutions, będących odbiorcami świadczonych przez niego usług lub dostarczanych towarów, a także do udostępniania Spyrosoft Solutions informacji o wzajemnych rozliczeniach w ramach umowy.

Umowa Faktoringu 2 została pierwotnie zawarta na czas określony - do dnia 23 stycznia 2020 roku. Po modyfikacjach wprowadzonych przez strony okres obowiązywania umowy został ostatecznie wydłużony do dnia 30 listopada 2020 roku (w przypadku gdy żadna ze stron na 30 dni przed upływem okresu obowiązywania Umowy Faktoringu 2 nie złoży drugiej stronie oświadczenia o braku zamiaru jej przedłużenia to umowa ta ulegać będzie przedłużeniu na kolejne roczne okresy). Limit zaangażowania

określono na poziomie 400.000,00 EUR (czteryście tysięcy euro), jednakże na mocy aneksu nr 3 do Umowy Faktoringu został on dodatkowo zwiększony do kwoty 800.000,00 EUR. Prowizja przygotowawcza wyniosła 0,55% wartości limitu zaangażowania, prowizja faktoringowa wyniosła 0,18% wartości brutto wierzytelności sfinansowanej przez ING Commercial Finance Polska S.A.

Zabezpieczeniem roszczeń ING Commercial Finance Polska S.A. wobec Spyrosoft Solutions z tytułu Umowy Faktoringu 2 stanowiły dwa egzemplarze weksla własnego in blanco wystawionego przez Spyrosoft Solutions na zlecenie ING Commercial Finance Polska S.A. wraz z deklaracjami wekslowymi, poręczone przez Emitenta. Ponadto Spyrosoft Solutions wystawił na rzecz Commercial Finance Polska S.A. pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi na wskazanych rachunkach bankowych Spyrosoft Solutions, które obowiązuje do czasu uregulowania przez Spyrosoft Solutions zobowiązań wynikających z Umowy Faktoringu 2.

Umowy najmu

Umowa najmu z dnia 15 listopada 2018 roku zawarta pomiędzy Emitentem, a Linarite Company sp. z o.o.

W dniu 15 listopada 2018 roku, Emitent, jako najemca zawarł z Linarite Company sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wynajmujący”) umowę najmu, na podstawie której Wynajmujący wynajął Emitentowi pomieszczenia biurowe oraz miejsca parkingowe w budynku biurowym, należącym do Wynajmującego, położonym przy. ul. Nowy Targ 28 we Wrocławiu („Umowa Najmu”). Na podstawie Umowy Najmu, Wynajmujący wynajął pomieszczenia biurowe obejmujące powierzchnię około 3.722,76 metrów kwadratowych oraz 15 (piętnaście) miejsc parkingowych.

Zgodnie z Umową Najmu, okres najmu wynosi 60 (sześćdziesiąt) miesięcy. Emitentowi przysługuje prawo wyłączności prowadzenia negocjacji warunków przedłużenia Umowy Najmu w okresie od dnia przypadającego na 18 (osiemnaście) miesięcy przed datą wygaśnięcia Umowy Najmu do dnia przypadającego na 12 (dwanaście) miesięcy przed data wygaśnięcia Umowy Najmu.

Z tytułu najmu, Emitent zobowiązał się płacić Wynajmującemu czynsz płatny miesięcznie z góry, obejmujący: (i) czynsz podstawowy stanowiący równowartość w PLN kwoty 15,50 EUR za każdy metr kwadratowy powierzchni, oraz (ii) czynsz podstawowy za miejsca parkingowe stanowiący równowartość w PLN kwoty 110 EUR za każde miejsce parkingowe.

Zgodnie z Umową Najmu, Emitent zobowiązany jest utrzymywać wynajmowaną powierzchnię w stanie niepogorszonym, z uwzględnieniem ich stanu w dacie przekazania oraz uwzględnieniem normalnego zużycia. Emitent ponadto zobowiązał się, że będzie korzystał z wynajmowanej powierzchni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Emitent zobowiązał się również do utrzymywania przez cały okres najmu, na własny koszt i we własnym imieniu, odpowiednie ubezpieczenie od wszelkich szkód dotyczących prac wykończeniowych, umeblowania i rzeczy znajdujących się w pomieszczeniach – do kwoty ich odtworzenia, a także ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na minimalną kwotę będącą równowartością w PLN kwoty 750.000 EUR (siedemdziesiąt pięć tysięcy euro) za każde zdarzenie.

Emitent, zgodnie z Umową Najmu, nie jest uprawniony do przeniesienia praw ani obowiązków wynikających z Umowy Najmu, a także do podnajmu powierzchni, bez uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego.

Na podstawie Umowy Najmu, Emitent zobowiązał się wykupić w okresie obowiązywania Umowy Najmu ubezpieczenie od zdarzeń losowych oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat, zobowiązań lub szkód. Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie szkody spowodowane przez jego pracowników, dostawców lub wykonawców.

Umowa najmu z dnia 23 grudnia 2020 roku zawarta pomiędzy Emitentem, a Inesite 1 sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2020 roku Emitent zawarł z Inesite 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wynajmujący”), umowę najmu, na podstawie której Wynajmujący wynajął Emitentowi pomieszczenia biurowe oraz miejsca parkingowe, na nieruchomości położonej przy ul. Pawiej 17 w Krakowie („Nieruchomość”), („Umowa Najmu 2”).

Na podstawie Umowy Najmu 2, Emitent wynajął pomieszczenia biurowe na drugim piętrze budynku nr 3 położonego na Nieruchomości, o powierzchni 1941,85 metrów kwadratowych, oraz 10 miejsc parkingowych, na czas oznaczony tj. na okres 5 lat od dnia 15 marca 2022 roku. Emitentowi przysługuje

prawo do jednorazowego przedłużenia Umowy Najmu 2 najpóźniej na 15 (piętnaście) miesięcy przed datą wygaśnięcia Umowy Najmu 2.

Za każdy miesiąc najmu Emitent zobowiązał się do zapłaty czynszu, płatnego miesięcznie z góry, w wysokości: (i) równowartości w PLN kwoty 15,40 EUR za każdy metr kwadratowy, oraz (ii) równowartości w PLN kwoty 125,00 EUR za każde miejsce parkingowe.

Zgodnie z Umową Najmu 2, Emitent zobowiązany jest utrzymywać wynajmowaną powierzchnię w stanie niepogorszonym, z uwzględnieniem ich stanu w dacie przekazania oraz uwzględnieniem normalnego zużycia i tak często, jak będzie to możliwe prowadzić prace konserwacyjne, serwisować i odnawiać wszystkie części pomieszczeń, w tym urządzenia tam zainstalowane. Emitent ponadto zobowiązał się, że będzie korzystał z wynajmowanej powierzchni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania przez cały okres najmu, na własny koszt i we własnym imieniu, odpowiednie ubezpieczenie od wszelkich szkód dotyczących prac wykończeniowych, umeblowania i rzeczy znajdujących się w pomieszczeniach – do kwoty ich odtworzenia, a także ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej na minimalną kwotę będącą równowartością w PLN kwoty 1.000.000 EUR (jeden milion euro) za każde zdarzenie.

Emitent, zgodnie z Umową Najmu 2, nie jest uprawniony do przeniesienia praw ani obowiązków wynikających z Umowy Najmu, a także do podnajmu powierzchni, bez uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego. Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie szkody spowodowane przez jego pracowników, dostawców lub wykonawców.

14. Własność intelektualna

Emitent korzysta z praw własności intelektualnej. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące istotnych, z punktu widzenia działalności Grupy, praw własności intelektualnej.

Oprogramowanie

Przy produkcji oprogramowania Emitent korzysta, na podstawie wykupionych licencji, z oprogramowania zewnętrznego takiego jak min.: ReSharper Standard, IntelliJ Ultimate, Rider, PhpStorm, pyCharm, Enterprise Architect Professional, Polarion Requirements, Doors czy MS Visual Studio Professional.

W pozostałych obszarach działalności Emitent korzysta głównie z oprogramowania biurowego dostarczanego przez firmę Microsoft (Office 365, MS Project, MS Visio), a także uzupełniająco wykorzystuje oprogramowanie stworzone przez kadrę zarządzającą, pracowników i współpracowników poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy.

Domeny internetowe

Grupa korzysta z następujących stron internetowych:

- spyrosoft.cc
- spyrosoft.de
- spyro-soft.eu
- spyrosoft.eu
- spyrosoft.io
- spyrosoft.it
- spyrosoft.me
- lendingmoneyplatform.com
- spyro-dev.net
- spyro-soft.co.uk
- spyro-soft.com
- spyro-soft.com.pl
- spyro-soft.pl

- spyrosoft.com.pl
- spyrosoft.pl
- finin.pl
- godse.pl
- doyouneed.software

Grupa zastrzega, że informacje zamieszczone na powyższych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

Logo

Emitent korzysta z logo „spyrosoft”. Graficzne logo składa się z niebieskiego napisu „spyrosoft” z czerwoną strzałką przy pierwszej literze „o”, ułożonego na białym tle. Logo wykorzystywane przez Emitenta wskazano poniżej:



15. Pracownicy

Emitent 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 Emitentem na daty w niej wskazane:

Tabela 38: Liczba pracowników i współpracowników Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz na Datę Prospektu

	Na dzień 31 grudnia			Na Datę Prospektu
	2018	2019	2020	
Emitent	268	457	563	770

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zatrudniała 76 pracowników, współpracowała z 14 osobami na podstawie umowy zlecenie oraz 178 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Grupa zatrudniała 127 osób na podstawie umowy o pracę oraz współpracował z 13 osobami na podstawie umowy zlecenia oraz 317 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Grupa zatrudniała 157 osób na podstawie umowy o pracę oraz współpracowała z 11 osobami na podstawie umowy zlecenia oraz 395 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na Datę Prospektu, Grupa zatrudniała 260 osób na podstawie umowy o pracę oraz współpracowała z 16 osobami na podstawie umowy zlecenia oraz 494 osobami na podstawie umowy o współpracę.

Na Datę Prospektu, Grupa nie zatrudniała pracowników tymczasowych.

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.

Na Datę Prospektu, w Spółce funkcjonuje przedstawiciel pracowników SpyroSoft S.A., wybrany na tę funkcję na podstawie Regulaminu wyboru przedstawicieli pracowników w dniu 21 października 2020 roku. Na Datę Prospektu, Spółka nie była stroną żadnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

Na Datę Prospektu, Spółka oraz Spółki Zależne nie były zaangażowane w żaden spór zbiorowy.

Na Datę Prospektu, w Spółce ani w Spółkach Zależnych i Spółce Stowarzyszonej nie doszło do żadnych wypadków przy pracy, które miałyby wpływ na bieżącą działalność Spółki.

Na Datę Prospektu, Spółka nie tworzyła rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

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

Na Datę Prospektu w Spółce nie ma żadnych programów motywacyjnych uprawniających pracowników do uczestnictwa w kapitale zakładowym Spółki.

16. Ubezpieczenia

Umowa ubezpieczenia z dnia 27 października 2020 roku zawarta z AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczenia nr 06.510.127, w dniu 27 października 2020 roku została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawodowej pomiędzy SpyroSoft S.A., a AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Pakiet ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej pracodawcy, odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za produkty i wykonane usługi. Ochroną ubezpieczeniową dodatkowo objęta jest osobista odpowiedzialność obecnych i byłych członków zarządu i innych władz ubezpieczonego, jego prokurentów, pełnomocników prawnych i pracowników.

Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 29 października 2020 roku do dnia 28 października 2021 roku. Suma gwarancyjna wynosi 4.000.000,00 PLN (cztery miliony złotych) na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Łączna składka wynosi 39.000,00 PLN (trzydzieści dziewięć tysięcy złotych). Zakres terytorialny polisy obejmuje cały świat z wyłączeniem USA i Kanady.

Umowa ubezpieczenia z dnia 5 stycznia 2021 roku zawarta z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczenia nr PLINTA13885121, dnia 5 stycznia 2021 roku została zawarta umowa ubezpieczenia pomiędzy Spyrosoft Solutions S.A., a Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce. Pakiet ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie od wykonywania działalności związanej z usługami w zakresie rozwoju oprogramowania dla urządzeń użytkowych oraz maszyn przemysłowych dla firm produktowych z branży samochodowej oraz telekomunikacyjnej.

Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 10 stycznia 2021 roku do dnia 9 stycznia 2022 roku. Limit odpowiedzialności wynosi 5.000.000,00 EUR (pięć milionów euro) na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia. Łączna składka wynosi 39.000,00 EUR (trzydzieści dziewięć tysięcy euro). Zakres terytorialny polisy obejmuje cały świat z wyłączeniem USA i Kanady.

Dodatkiem nr 1 z dnia 23 marca 2021 roku do polisy nr PLINTA13885121, do polisy został włączony dodatkowy ubezpieczony tj. ALTIMETRIK Sp. z o.o. wyłącznie w zakresie roszczeń, których podstawę stanowią okoliczności lub szkody, za które odpowiedzialność ponosi Spyrosoft Solutions S.A.

Umowa ubezpieczenia z dnia 11 maja 2021 roku zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A.

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczenia nr 912700535182 z dnia 11 maja 2021 roku została zawarta umowa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk, pomiędzy SpyroSoft S.A., a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A.

Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 13 maja 2021 roku do dnia 12 maja 2022 roku. Suma gwarancyjna wynosi 2.815.745,80 PLN (dwa miliony osiemset piętnaście tysięcy siedemset czterdzieści pięć 80/100 złotych). Łączna składka wynosi 18.024,00 PLN (osiemnaście tysięcy dwadzieścia cztery złote).

17. Kwestie regulacyjne

Działalność Spółki, nieodłącznie związana z siecią Internet, podlega regulacjom prawa unijnego oraz prawa polskiego, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej. Poniżej wskazane zostały kluczowe dla działalności Spółki akty prawne regulujące działalność Spółki jako producenta oprogramowania.

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 rejestracji 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 ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 roku

Ustawę o Ochronie Danych Osobowych stosuje się do ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych w zakresie określonym w RODO. Ustawa o Ochronie Danych Osobowych oprócz postanowień odnoszących się do kontroli przestrzegania przepisów o ochronie danych osobowych, określa między innymi organ nadzorczy właściwy do egzekwowania przestrzegania w Polsce przepisów RODO, którym jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, a także określa tryb postępowania w sprawie naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, odpowiedzialność cywilną za naruszenie tych przepisów i postępowanie przed sądem, a także odpowiedzialność karną i administracyjne kary pieniężne za naruszenie tych przepisów.

Spółka w toku swojej działalności, w zakresie, w jakim wchodzi w posiadanie oraz dysponuje danymi osobowymi osób fizycznych, staje się administratorem tych danych i w związku z tym musi dążyć do zapewnienia skutecznej ochrony tych danych. Administratorem danych osobowych jest sama Spółka, nie zaś jej organy, osoby zasiadające w organach Spółki lub pełniące w niej funkcje kierownicze.

Administrator danych osobowych staje się podmiotem odpowiedzialnym za przetwarzanie danych osobowych. Oznacza to, że przysługują mu ważne uprawnienia, decyduje on, między innymi, o celach i środkach przetwarzania danych, jednak ciężar na nim liczne obowiązki i ponosi on konsekwencje przetwarzania danych niezgodnie z Ustawą o Ochronie Danych Osobowych.

Podstawowe obowiązki administratora obejmują między innymi obowiązek informacyjny związany z pozyskaniem danych, obowiązek dochowania szczególnej staranności przy przetwarzaniu danych, w celu ochrony interesów osób, których dane dotyczą, obowiązek zabezpieczenia danych, obowiązek zgłoszenia zbioru danych osobowych do rejestru zbiorów danych prowadzonego przez Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, z wyłączeniem sytuacji przetwarzania danych w zbiorze zwolnionym z obowiązku rejestracji, a także obowiązek prowadzenia dokumentacji związanej z przetwarzaniem danych osobowych.

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 naruszenia; (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 naruszenia lub usunięcie skutków naruszenia byłoby dla osoby naruszającej niewspółmiernie dotkliwie.

Ustawa o ochronie baz danych z dnia 27 lipca 2001 roku

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 naruszenia, 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.

18. Środki trwale 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).

19. 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. Emitent 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.

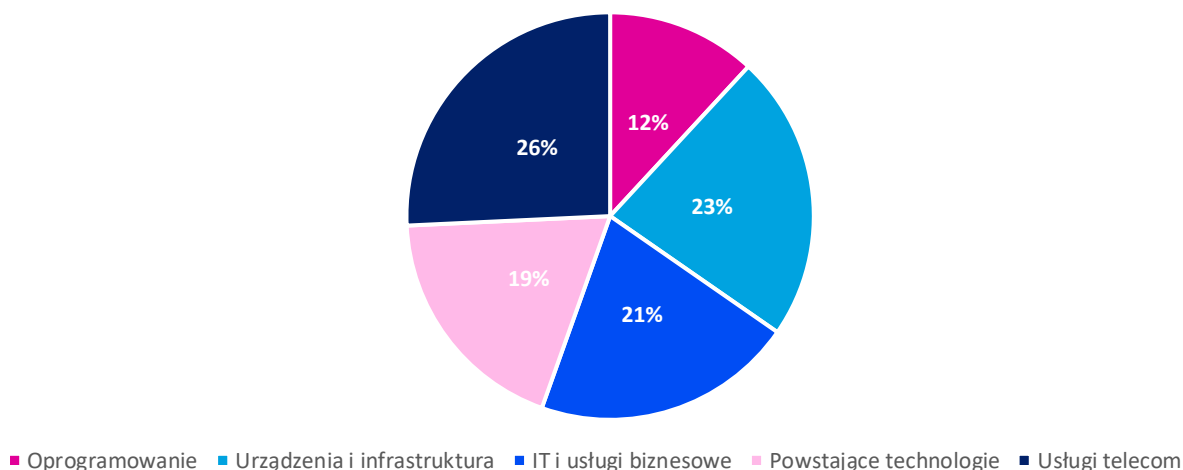
W niniejszym rozdziale zostały zawarte informacje ze stron internetowych, które nie stanowią części prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ.

1. Rynek IT na świecie

W 2020 roku globalny rynek IT zanotował spadek w kontekście całkowitych przychodów. Mimo znacznej odporności na globalny kryzys wywołany pandemią COVID-19, sektor IT również był zmuszony do przeprowadzenia pewnych cięć w kosztach oraz inwestycjach. Agencja badawcza IDC przewiduje, że w 2021 roku przychód globalnego rynku IT osiągnie poziom 5 bln USD, co oznaczałoby wzrost o 4,2% w porównaniu do poprzedniego okresu i powrót na ścieżkę wzrostu. Patrząc dalej w przyszłość prognozuje się skumulowany roczny wzrost (CAGR) na poziomie 5% w latach 2021 – 2024.

Zgodnie z danymi z raportu IDC największym rynkiem IT na świecie są USA stanowiąc szacunkowo 33% całości rynku w 2021 roku (około 1,6 bln USD). W USA oraz wielu innych krajach sektor IT ma istotny udział w całości działalności operacyjnej. Według raportu *Cyberstates* przygotowanego przez CompTIA ekonomiczny wpływ sektora IT mierzony jako procent PKB przewyższa inne sektory, wliczając w to sprzedaż detaliczną, sektor budowlany oraz transportowy. Pomimo wielkości rynku USA, większość wydatków na technologie (67%) szacowany na 2021 rok ma miejsce za granicą. Istotny udział w globalnym rynku IT posiada również Europa zachodnia (29%) oraz Chiny (14%). Większość wspomnianych wydatków stanowią inwestycje dokonywane przez korporacje lub rządy poszczególnych krajów. Uwzględnia się również wydatki gospodarstw domowych jednak ich udział jest nieznaczny.

Wykres 2: Szacowany udział poszczególnych kategorii w globalnym rynku IT w 2021 roku



Źródło: *IT industry outlook, CompTIA, listopad 2020*

Rynek IT można podzielić na kilka specyficznych kategorii. Tradycyjne kategorie, do których należą urządzenia, oprogramowanie oraz usługi szacunkowo będzie stanowił w 2021 roku 56% całości. Inna podstawowa grupa to telecom, z szacunkowym udziałem 26% całego rynku. Pozostała część dotyczy nowych technologii, których nie można wpasować do wymienionych wcześniej standardowych kategorii. Przykładowo, w tej kategorii mieszczą się rozwiązania *as a service*, na które składają się elementy oprogramowania, urządzeń i usług np. drony lub innego rodzaju automaty technologiczne.

2. Rynek ICT w Polsce

Polski rynek ICT charakteryzuje się dużym stopniem rozdrobnienia co wynika z relatywnie krótkiej historii działalności polskich firm ICT oraz specyfiki samej branży, która ustawicznie podlega dynamicznym zmianom stwarzając tym samym okazje do rozwoju nowych start-upów. Wartość polskiego rynku ICT w 2019 roku wzrosła o 1,1%. Głównym motorem napędowym wzrostu był segment usług dostępu do internetu. Rynek internetu stacjonarnego odnotował wzrost rzędu 1%, dostęp do internetu mobilnego wzrósł natomiast o 3,3% w 2019 roku. Segment usług telekomunikacyjnych z kolei od 2016 roku odnotowuje spadek. Prognozy IDC wskazują, że w latach 2019-2023 polski rynek ICT ma rosnąć w stopniu umiarkowanym (CAGR 2,2%). Najszybciej polski rynek ICT będzie rósł w obszarze oprogramowania (CAGR 5,2%), wolniej usługi IT (CAGR 4,4%), a najwolniej natomiast w obszarze infrastruktury (CAGR 2,8%). Rynek usług telekomunikacyjnych będzie odnotowywał dalsze spadki wywołane przede wszystkim recesją w segmencie telefonii stacjonarnej (*Fixed Voice*) i mobilnej (*Mobile Voice*; odpowiednio spadek CAGR o 6,3% i 3,6%).

W 2020 roku miała miejsce globalna pandemia wywołana przez COVID-19. Na skutek pandemii w 2020 roku zauważalnie wzrosło zapotrzebowanie na usługi telekomunikacyjne związane z różnymi formami przekazywania informacji (wzrost o 50% usług głosowych i o 40% transmisji danych). Prognozuje się, że te zmiany w większości będą stałe, co wynika z coraz większego nacisku na cyfryzację, dostęp do zdalnego do różnego rodzaju zasobów oraz możliwości pracy i komunikacji na odległość. Postępująca cyfryzacja wzmocniana jest również przez rozwój sieci światłowodowej oraz wdrażanie nowej technologii 5G.

W najnowszym rankingu Digital Economy and Society Index (DESI) z 2020 roku Polska zajęła 23 miejsce spośród pozostałych 28 państw członkowskich UE. Zgodnie z przytoczonym rankingiem, w Polsce relatywnie słabo rozwinięte są obszary związane z kompetencjami cyfrowymi społeczeństwa, korzystaniem z usług internetowych oraz integracją technologii cyfrowych w przedsiębiorstwach. Lepiej z kolei oceniono jakość infrastruktury cyfrowej oraz cyfryzację sektora publicznego.

Rozwój rynku ICT w Polsce kształtuje także lokalny rynek pracy. Szacuje się, że w 2020 roku w Polsce zatrudniano około 600 tysięcy specjalistów, co jest nadal niewystarczającą liczbą. W 2018 roku statystyki Komisji Europejskiej wskazywały na brak około 50 tysięcy pracowników z sektora ICT w Polsce. Pośród specjalistów w ICT w Polsce, najważniejszą grupę stanowią programiści, dla których Polska jest największym rynkiem pracy w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W Polsce znajduje się aż siedem dużych ośrodków programistycznych zatrudniających powyżej 10 tysięcy pracowników (Warszawa, Kraków, Wrocław, Katowice, Poznań, Gdańsk i Łódź). Mimo dużego poziomu zatrudnienia, polski rynek ICT nadal posiada duży potencjał do rozwoju. Odsetek zatrudnionych specjalistów ICT do ogółu zatrudnionych w Polsce wynosi 2,8%, co jest wynikiem sytuującym Polskę nie tylko poniżej średniej dla pozostałych rynków zachodnioeuropejskich, ale również poniżej średniej dla całej Unii Europejskiej. Siłą polskiego rynku ICT jest także wysoki poziom kompetencji programistów. W HackerRank Polaków wyprzedzają jedynie obywatele Chin i Rosji. W podziale na wybrane domeny, Polska zajmuje drugie miejsce w algorytmach, pierwsze – w *Javie*, drugie – w *Pythonie*, piąte – w *Ruby*.

Polski rynek IT w 2019 roku nie wszedł jeszcze w fazę dojrzałości rynku, która oznacza równowagę pod względem udziału w rynku sprzętu, oprogramowania oraz usług IT. Zgodnie z danymi zawartymi w raporcie „Rynek IT i telekomunikacji” przygotowanego przez IDC, 50,6% przychodów całego rynku przypadało na sprzęt IT, co stanowi około 6,19 mld USD i oznacza spadek o ponad 20 mln USD w porównaniu do 2018 roku. Na drugim miejscu pod względem udziału w przychodach całego rynku IT zajęły usługi IT (ITS) z przychodami na poziomie 3,98 mld USD, co oznacza wzrost o 160 mln USD w porównaniu do 2018 roku. Najniższy udział w rynku miało oprogramowanie z przychodami na poziomie 2,07 mld USD (17% rynku), co oznacza wzrost o 134 mln USD w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wraz z postępującą cyfryzacją gospodarki, istotne jest także uwzględnienie aspektów związanych z cyberbezpieczeństwem. Polski sektor cyberbezpieczeństwa w 2019 roku wzrósł o 5,4%, co jest zasługą w przeważającej mierze przedsiębiorstw zagranicznych. Z listy największych dwudziestu firm oferujących usługi cyberbezpieczeństwa nie ma ani jednej z polskim kapitałem.

Udział poszczególnych obszarów usług, z których składa się rynek obrazuje jego dojrzałość w Polsce. Usługi podstawowe wliczając w to instalacje i wsparcia techniczne spada. Wzrost zapotrzebowania notują usługi projektowe oraz outsourcing w związku z istotnym zapotrzebowaniem na złożone usługi dotyczące optymalizacji lub transformacji przedsiębiorstw oraz zmianą podejścia klientów do modeli

świadczenia usług. Od kilku lat rynek usług IT systematycznie rośnie (około 4,5%) w kontekście całości wydatków IT. Ewolucja w podejściu do tematu inwestycji IT spowodowała wzrost popularności zasobów IT w modelu usługowym (IT as a Service). Wydatki na chmury publiczne w Polsce rosną szybciej niż wynosi średnia dla całego rynku. Rynek oprogramowania jako usługi (SaaS - Software as a Service) stanowił 65% w 2018 roku. Kolejnym w zakresie wielkości był rynek Infrastruktury jako usługi (IaaS - Infrastructure as a Service). Najniższym udziałem w chmurze publicznej w Polsce charakteryzował się sektor platform jako usługi (PaaS – Platform as a Service).

INFORMACJE O EMITENCIE

1. Podstawowe informacje

Firma spółki	SpyroSoft Spółka Akcyjna
Siedziba i adres	Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław, Polska
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000616387
REGON	364386397
NIP	8943078149
Kod ISIN	Akcje Serii A1: PLSPRSF00029 Akcje Serii A2, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C: PLSPRSF00011
Kod LEI	259400S74NHLG59KC394
Adres poczty elektronicznej	ese@spyro-soft.com
Strona internetowa	www.spyro-soft.com
Numer telefonu	+48 500 104 042
Kapitał zakładowy	108.872,80 PLN
Wartość nominalna akcji	0,10 PLN
Przeważający przedmiot działalności	62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem

W dniu 4 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000616387.

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta (www.spyro-soft.com) nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

2. Przedmiot działalności

Emitent jest podmiotem działającym w branży IT, zajmującym się wytwarzaniem oprogramowania. Grupa w ramach świadczonych usług dostarcza kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania – od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych.

Emitent oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

Usługi realizowane przez Grupę są kierowane pod postacią dedykowanej oferty do następujących branż wskazanych poniżej:

- Automotive;
- Usługi finansowe;
- Przemysł 4.0;
- Usługi geoprzestrzenne;
- HR i edukacja;
- Medyczna.

Zgodnie ze § 3 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B);
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z);
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z);
- pozostałe formy udzielenia kredytów (PKD 64.92.Z);
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z);
- działalność agencji pracy tymczasowej (PKD 78.20.Z).

3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 108.872,80 (sto osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 80/100) i dzieli się na 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) Akcji, w tym:

- 850.000 akcji na okaziciela serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 150.000 akcji na okaziciela serii A2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 10.866 akcji na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 akcji na okaziciela serii E oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 21.162 akcje na okaziciela serii F oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 100.000,00 (sto tysięcy złotych 00/100) i dzielił się na 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji serii A, będących akcjami na okaziciela o wartości nominalnej 10 PLN (dziesięć złotych) każda. Wszystkie Akcje Serii A zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne i zostały opłacone w wysokości $\frac{1}{4}$ (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpiło w terminie do dnia 13 kwietnia 2017 roku.

Akcje Serii B zostały utworzone na mocy uchwały nr 13 z dnia 19 kwietnia 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 189 (sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 PLN (dziesięć złotych) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 101.890,00 PLN (sto jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100), to jest o kwotę 1.890,00 PLN (jeden tysiąc osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100). Wszystkie wyemitowane Akcje Serii B zostały objęte za wkład pieniężny.

W dniu 11 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 10 PLN (dziesięć złotych) na 0,10 PLN (dziesięć groszy) oraz przez to zwiększyć liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy z 10.189 (dziesięć tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji do 1.018.900 (jeden milion osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji. Podział akcji został dokonany w ten sposób, że wymieniono 1 (jedną) akcję o wartości nominalnej 10 PLN (dziesięć złotych) na 100 (sto) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy). W związku z tym, 10.000 (dziesięć tysięcy) Akcji serii A zostało zwiększone do 1.000.000 (jeden milion) Akcji serii A, a 189 (sto osiemdziesiąt dziewięć) Akcji Serii B zostało zwiększone do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) Akcji Serii B. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać podziału akcji serii A na 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A1 oraz 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A2. Zmiany w Statucie wprowadzono uchwałą nr 5 przywołanego Walnego Zgromadzenia. Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 września 2019 roku.

Akcje Serii C zostały utworzone na mocy uchwały nr 4 z dnia 11 stycznia 2019 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości oraz wprowadzenia Akcji Serii C i praw do Akcji Serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 102.976,60 PLN (sto dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych 60/100), tj. o kwotę 1.086,60 PLN (jeden tysiąc osiemdziesiąt sześć złotych 60/100). Akcje Serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 września 2019 roku. Wszystkie wyemitowane Akcje Serii C zostały objęte za wkład pieniężny.

W dniu 21 listopada 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) Akcji Serii D w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmian Statutu. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 104.866,60 PLN (sto cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100), to jest o kwotę 1.890,00 PLN (jeden tysiąc osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100). Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 stycznia 2020 roku. Wyemitowane Akcje Serii D zostały objęte za wkład pieniężny.

Akcje Serii E zostały utworzone na mocy uchwały nr 24 z dnia 30 lipca 2020 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Na mocy uchwały Spółka dokonała emisji 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.890,00 PLN (jeden tysiąc osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100), do kwoty 106.756,60 PLN (sto sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć złotych 60/100). Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 listopada 2020 roku. Wyemitowane Akcje Serii E zostały objęte za wkład pieniężny.

Na mocy uchwały nr 7 z dnia 11 stycznia 2019 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjęto decyzję w sprawie dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych pod nazwą NewConnect Akcji serii A2 i Akcji serii B.

W dniu 23 czerwca 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwałę nr 19 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Na mocy

uchwały Spółka dokonała emisji 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.116,29 PLN (dwa tysiące sto szesnaście 29/100 złotych), tj. do kwoty 108.872,80 PLN (sto osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa 80/100 złotych). Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 września 2021 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę nr 26 w przedmiocie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zgodnie z którą postanowiono o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW do 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale).

Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka 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 Spółki Zależne i Spółka Stowarzyszona.

SpyroSoft Solutions S.A.

Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą Spyrosoft Solutions S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**Spyrosoft Solutions**”), w której Emitent posiada 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Pozostali akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji w Spyrosoft Solutions to: Tomasz Bienkiewicz posiadający 13,75% akcji, Witold Leder posiadający 13,75% akcji oraz Daniel Sokołowski posiadający 12,5% akcji. Spyrosoft Solutions została założona 22 marca 2018 roku w wyniku rozszerzenia działalności Emitenta o obszar embedded software. Głównym przedmiotem działalności Spyrosoft Solutions jest tworzenie tzw. systemów wbudowanych, czyli oprogramowania do urządzeń inteligentnych, w szczególności w obszarze automotive. Głównymi klientami spółki są niemieckie koncerny inżynierskie z branży motoryzacyjnej. Spyrosoft Solutions ma siedzibę pod adresem: pl. Nowy Targ, nr 28, Wrocław 50-141.

Spyrosoft Solutions posiada 70% udziałów w spółce Spyrosoft Solutions d.o.o., która jest utworzona i działająca zgodnie z prawem Chorwacji. Siedziba Spyrosoft Solutions d.o.o. znajduje się pod adresem: Trsje 19, 10000 Zagreb, Chorwacja, a przedmiotem jej działalności jest tworzenie oprogramowania wbudowanego dla branży automotive. Emitent nie posiada udziałów w spółce Spyrosoft Solutions d.o.o.

Spyrosoft Solutions posiada 100% udziałów w spółce Spyrosoft Solutions LLC, która została utworzona i działa zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych. Siedziba Spyrosoft Solutions LLC znajduje się pod adresem: 301 East Liberty Street, Suite 500, Ann Arbor, MI 48104, Stany Zjednoczone, a przedmiotem jej działalności jest dostarczanie oprogramowania i usług IT. Emitent nie posiada udziałów w spółce Spyrosoft Solutions LLC.

Spyrosoft Solutions posiada 100% udziałów w spółce Spyrosoft Solutions GmbH, która została utworzona i działa zgodnie z prawem niemieckim. Siedziba Spyrosoft Solutions GmbH znajduje się pod adresem: Riesstrasse 16, D-80992 Munich, Niemcy, a przedmiotem jej działalności jest dostarczanie oprogramowania i usług IT. Emitent nie posiada udziałów w spółce Spyrosoft Solutions GmbH.

Spyrosoft Ltd

Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą Spyrosoft Ltd, utworzoną i działającą zgodnie z prawem Wielkiej Brytanii (UK), w której Emitent posiada 90% udziału w kapitale zakładowym oraz 90%

udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników. Siedziba Spyrosoft Ltd znajduje się pod adresem: Arena Business Centre, 9 Nimrod Way, BH21 7UH Ferndown, Wielka Brytania. Przedmiotem działalności spółki Spyrosoft Ltd jest tworzenie oprogramowania dla klientów z Wielkiej Brytanii. Spyrosoft Ltd była zawiązana w celu pozyskiwania kontraktów z przedsiębiorstwami działającymi na rynku w Wielkiej Brytanii. Wszystkie prace programistyczne były wykonywane przez Emitenta a następnie refakturowane do poziomu pokrycia kosztów bieżącej działalności przez Spyrosoft Ltd.

Unravel S.A.

Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą Unravel S.A., w której Emitent posiada 50% udziału w kapitale zakładowych oraz 50% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników. Siedziba Unravel S.A. znajduje się pod adresem: pl. Nowy Targ, nr 28, Wrocław 50-141. Przedmiotem działalności spółki Unravel S.A. jest tworzenie kompleksowych rozwiązań cyfrowych i usług z zakresu Business i Product Design. Została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 maja 2020 roku.

FinIn Sp. z o.o.

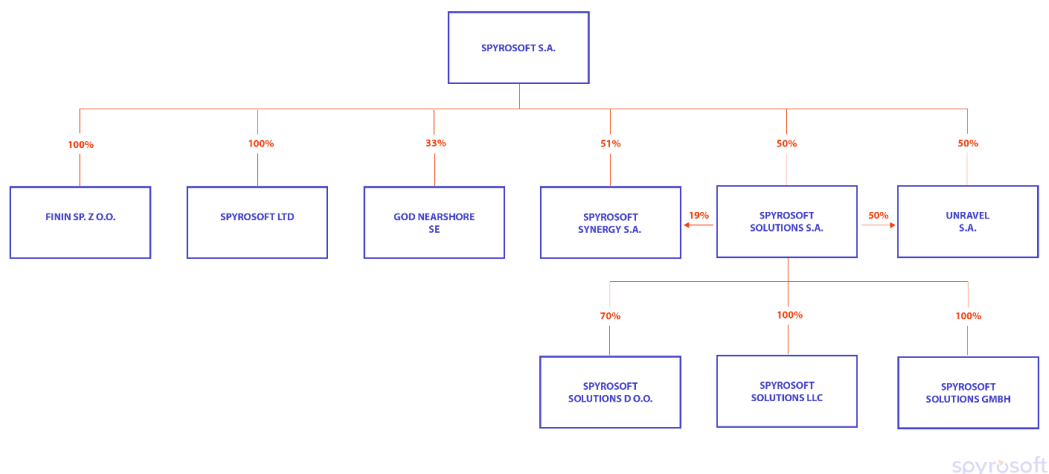
Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą FinIn Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowych oraz 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników. Siedziba FinIn Sp. z o.o. znajduje się pod adresem: pl. Nowy Targ, nr 28, Wrocław 50-141. Przedmiotem działalności spółki Unravel S.A. jest działalność rachunkowo-księgową. Spółka FinIn Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 września 2020 roku.

Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji

Emitent posiada spółkę zależną działającą pod nazwą Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji, w której Emitent posiada 51% udziału w kapitale zakładowym oraz 51% % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Siedziba Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji znajduje się w Szczecinie. Przedmiotem działalności spółki Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji jest tworzenia interfejsów HMI (Human Machine Interface, interfejs człowiek-maszyna) oraz robotyki na rynkach UE, brytyjskim i USA, głównie dla klientów z branż: Automotive Automatyki przemysłowej, elektroniki użytkowej, medycyny. Na Datę Prospektu spółka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym; wniosek o rejestrację Spyrosoft Synergy został złożony do właściwego Sądu Rejestrowego w dniu 15 listopada 2021 roku i na Datę Prospektu nie został jeszcze rozpatrzony.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na Datę Prospektu:

Wykres 3: Struktura Grupy



Źródło: Grupa

5. Jednostki stowarzyszone

GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

Spółka posiada również akcje GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, będącą Spółką Stowarzyszoną Emitenta, w której Emitent posiada 33% udziału w kapitale zakładowych oraz 33% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Siedziba GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce znajduje się pod adresem: 50-141 Wrocław, Pl. Nowy Targ 28. GOD Nearshore SE jest spółką joint-venture firm GOD GmbH i Spyrosoft S.A. założoną przez ekspertów IT w celu dostarczania najwyższej klasy oprogramowania i usług IT dla przemysłu automotive. Głównymi klientami spółki są niemieckie koncerny inżynierskie z branży motoryzacyjnej.

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 1 (jednego) do 5 (pięciu) Członków. Członków Zarządu, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu, w przypadku Zarządu wieloosobowego, powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy 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 reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z Członków Zarządu samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych). Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje oraz organizuje pracę Członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zasady funkcjonowania Zarządu oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z § 9 Statutu, członek Zarządu nie może zajmować się, bez zgody Rady Nadzorczej, interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Członkowie Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

- Konrad Jerzy Weiske – Prezes Zarządu;
- Wojciech Bodnaruś – Członek Zarządu;
- Sławomir Podolski – Członek Zarządu;
- Sebastian Wojciech Łękawa – Członek Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu.

Konrad Weiske - Prezes Zarządu

Wiek: 42 lata

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Konrad Weiske posiada wykształcenie wyższe – w 2002 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Wrocławskiej.

Pan Konrad Weiske został powołany na funkcję Prezesa Zarządu na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku, która weszła w życie w dniu 23 czerwca 2021 roku. Pięcioletnia kadencja pana Konrada Weiske upływa w dniu 23 czerwca 2026 roku, jednak mandat Prezesa Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2026.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie	Unravel S.A. – Member of the Supervisory Board;
2018 – obecnie	Spyrosoft UK – Director;
2018 – obecnie	SoDA – Software Development Association Poland – Vice President;
2018 – 2019	Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Zarządu;
2017 – obecnie	GOD Nearshore SE – Co-Founder & Managing Director;
2016 – obecnie	Emitent – Prezes Zarządu;
2014 – 2016	intive GmbH – Executive Board Member;
2013 – 2014	intive GmbH – Head of Delivery and Maintenance;
2011 – 2013	intive GmbH – Lead Program Manager
2010 – 2011	Microsoft – Lead Program Manager;
2010 – 2010	IBM Polska sp. z o.o. – Project Manager;
2009 – 2010	Vodafone – Technical Project Manager;
2008 – 2009	intive GmbH – Project Manager;
2006 – 2008	Nokia Siemens Networks Polska sp. z o.o. – Product Manager;
2005 – 2006	Siemens Polska sp. z o.o. – Project Manager;
2004 – 2005	Siemens Polska sp. z o.o. – Team Leader;
2003 – 2004	Siemens Polska sp. z o.o. – Software Developer.

Funkcje pełnione przez Konrada Weiske 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 współnikiem.

Sprawowane przez Konrada Weiske w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Emitenta):

2021 - obecnie	Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2020 – obecnie	Unravel S.A. – Member of the Supervisory Board;
2018 – obecnie	Spyrosoft UK – Director;
2018 – obecnie	SoDA – Software Development Association Poland – Vice President;
2018 – 2019	Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Zarządu;
2017 – obecnie	GOD Nearshore SE – Co-Founder & Managing Director.

Konrad Weiske w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji oraz nie był współnikiem w spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy.

Wojciech Bodnarus – Członek Zarządu

Wiek: 43 lata

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Wojciech Bodnaruś posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne – w 2003 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku Ekonomia na Uniwersytecie Łódzkim.

Pan Wojciech Bodnaruś został powołany na funkcję Członka Zarządu na mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku. Przedmiotowa uchwała weszła w życie z dniem 23 czerwca 2021 roku. Pięcioletnia kadencja pana Wojciecha Bodnarusa upływa w dniu 23 czerwca 2026 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2026.

Doświadczenie zawodowe:

2017 – obecnie Emitent – Chief Financial Officer;
2013 – 2017 intive GmbH – Chief Financial Officer;
2008 – 2013 intive GmbH – Financial Controller;
2004 – 2008 PORR Polska Infrastructure S.A. – Project Financial Controller.

Funkcje pełnione przez Wojciecha Bodnarusa 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 współnikiem.

Sprawowane przez Wojciecha Bodnarusa w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Emitenta):

2021 - obecnie Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji – Członek Zarządu;
2020 – obecnie Med Band sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2020 – obecnie Unravel S.A. – Członek Zarządu;
2019 – obecnie Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Zarządu;
2014 – 2017 intive GmbH – Członek Zarządu

Wojciech Bodnaruś w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Med Band sp. z o.o.

Sławomir Podolski – Członek Zarządu

Wiek: 39 lat

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Sławomir Podolski posiada wykształcenie wyższe – w 2007 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na kierunku Informatyka na Politechnice Wrocławskiej. Ponadto, w 2010 roku ukończył studia podyplomowe z zakresu Zarządzania Projektami na Politechnice Wrocławskiej.

Pan Sławomir Podolski został powołany na funkcję Członka Zarządu na mocy uchwały nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku, która weszła w życie z dniem 23 czerwca 2021 roku. Pięcioletnia kadencja pana Sławomira Podolskiego upływa w dniu 23 czerwca 2026 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2026.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie Emitent – Executive Board Member;
2019 – obecnie Emitent – Chief Operating Officer;
2017 – obecnie Emitent – Director of Financial Services;
2016 – 2017 intive GmbH – Operations Manager;

2013 – 2016	intive GmbH – Project Manager;
2012 – 2013	Sygnity – Development Team Leader;
2009 – 2012	ISBAN – Release and Support Manager;
2007 – 2008	ISBAN – Net Development Team Leader;
2007 – 2007	ISBAN/Sygnity – Software Developer.

Funkcje pełnione przez Sławomira Podolskiego 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 współnikiem.

Sławomir Podolskiego w ciągu ostatnich 5 lat nie sprawował funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Emitenta).

Sławomir Podolski w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji oraz nie był współnikiem w spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy.

Sebastian Łękawa – Członek Zarządu

Wiek: 43 lata

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Sebastian Łękawa posiada wykształcenie wyższe – w 2002 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na kierunku Informatyka na Politechnice Wrocławskiej.

Pan Sebastian Łękawa został powołany na funkcję Członka Zarządu na mocy uchwały nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2021 roku, która weszła w życie z dniem 23 czerwca 2021 roku. Pięcioletnia kadencja pana Sebastiana Łękawy upływa w dniu 23 czerwca 2026 roku, jednak mandat Członka Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2026.

Doświadczenie zawodowe:

2021 – obecnie	Spyrosoft Solutions LLC - Członek Zarządu;
2020 – obecnie	Emitent – Członek Zarządu;
2020 – obecnie	Unravel S.A. – Prezes Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	X2 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2018 – 2019	Challengerocket S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2019	Intive S.A. – Vice President;
2013 – 2018	intive Ltd – CEO, Prezes Zarządu;
2013 – 2014	iAlbatros S.A. – Członek Zarządu;
2012 – 2016	Recrutia Sp. z o.o. – CEO;
2002 – 2016	intitive GmbH – CEO;
2002 – 2006	Credit Agricole S.A. – Software Developer.

Funkcje pełnione przez Sebastiana Łękawę 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 współnikiem.

Sprawowane przez Sebastiana Łękawę w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Zarządzie Emitenta):

2021 – obecnie	Spyrosoft Solutions LLC – Członek Zarządu;
----------------	--

2020 – obecnie	Unravel S.A. – Prezes Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	X2 sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2018 – 2019	Challengerocket S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2016 – 2019	intive S.A. – Vice President;
2013 – 2018	intive Ltd – Prezes Zarządu;
2012 – 2016	Recrutia sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Sebastian Łekawa w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Challengerocket S.A.;
- Genomtec S.A.;
- Terrabio S.A.;
- Biotts S.A.;
- 5Days Sp. z o.o.;
- X2 Sp. z o.o.;
- S5 sp. z o.o. w likwidacji (przyczyną otwarcia likwidacji spółki było powzięcie przez współników spółki uchwały o rozwiązaniu spółki w związku z osiągnięciem celu, w jakim spółka została zawiązana – zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 czerwca 2019 roku, Akt Notarialny Rep. A Nr 2625/2019, sporządzony przez notariusza Krzysztofa Kopczyńskiego, Kancelaria Notarialna Krzysztof Kopczyński, Ul. Twarda 18, Warszawa).

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład Rady Nadzorczej

Rada składa się z co najmniej 5 członków, którzy będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie (łącznie z Przewodniczącym i Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej). Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie. W wypadku braku innego ustalenia przez Walne Zgromadzenie, liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć). W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć). Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w KSH. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w KSH, należy:

- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada Nadzorcza powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;

- powoływanie i odwoływanie Zarządu;
- zawieranie umów z członkami Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, w tym polityki wynagrodzeń przyjętej przez Walne Zgromadzenie;
- zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- powoływanie komitetów, o których mowa w §14 ust. 3 Statutu;
- opiniowanie uchwał wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- uchwalanie regulaminu Zarządu;
- składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła go w terminie;
- zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa i Statutu, które określają jej kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, informując pozostałych członków z wyprzedzeniem przynajmniej 7 dni.

W przypadku, gdy Przewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady, pomimo wniosku ze strony członka Rady, uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje 2 (dwóm) członkom. Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali powiadomieni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, chyba iż Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Piotr Budzyński – Członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Paweł Krześniak - Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kuliński – Członek Rady Nadzorczej;

- Andrew Radcliffe – Członek Rady Nadzorczej;
- Paul Clark – 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 oraz w innych przypadkach określonych w KSH.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej.

Piotr Budzyński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 35 lat

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Piotr Budzyński posiada wykształcenie wyższe. Pan Piotr Budzyński jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego. Ukończył również Wydział Historyczny Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie uzyskał specjalizację gospodarczą. Doświadczenie zawodowe zdobywał w instytucjach samorządowych, państwowych oraz kancelarii prawnej.

Pan Piotr Budzyński został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21 z dnia 30 lipca 2020 roku. Trzyletnia kadencja Pana Piotra Budzyńskiego upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Doświadczenie zawodowe:

- | | |
|----------------|--|
| 2016 – obecnie | Emitent – Członek Rady Nadzorczej; |
| 2016 – obecnie | Krześniak Budzyński Kancelaria Adwokacka sp. k.; |
| 2013 – 2015 | Kancelaria Adwokacka Tomasz Krześniak; |
| 2010 – 2013 | Krajowa Izba Doradców Podatkowych. |

Funkcje pełnione przez Piotra Budzyńskiego w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

Sprawowane przez Piotra Budzyńskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

- | | |
|----------------|--|
| 2021 – obecnie | Canna Pure sp. z o. o. – Członek Zarządu; |
| 2015 – obecnie | Zakład Przerobu Biomasy Roślinnej S.A. w upadłości – Członek Rady Nadzorczej; |
| 2015 – obecnie | Centrum Innowacyjnych Rozwiązań Biomedycznych S.A. – Członek Rady Nadzorczej; |
| 2016 – obecnie | Krześniak Budzyński Kancelaria Adwokacka sp.k. – Wspólnik reprezentujący spółkę; |
| 2016 – obecnie | “XANTUS” S.A. – Członek Rady Nadzorczej; |

Piotr Budzyński w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Krześniak Budzyński Kancelaria Adwokacka sp. k.;
- Canna Pure sp. z o.o.;
- Blue Doradztwo Europejskie sp. z o.o.;
- Lot nad Kruczym Gniazdem sp. z o.o.;
- Kazjan sp. z o.o.;

- Fabryka Etykiet sp. z o.o.;
- WB Consulting sp. z o.o. w likwidacji (podmiot wykreślony z rejestru przedsiębiorców w dniu 28 listopada 2019 roku; przyczyną otwarcia likwidacji spółki było powzięcie przez wspólników spółki uchwały o rozwiązaniu spółki w związku z osiągnięciem celu, w jakim spółka została zawiązana – zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2015 roku o Rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji, podjętej przed Notariuszem Marcinem Skurowskim, Kancelaria Notarialna W Warszawie, Rep. A Nr 3919/2015).

Pan Piotr Budzyński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Zakład Przerobu Biomasy Roślinnej S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie wobec której w dniu 29 maja 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości, o sygn. akt X GU 231/18. W toku postępowania upadłościowego Zakładu Przerobu Biomasy Roślinnej S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie, została sporządzona i przekazana sędziemu komisarzowi w dniu 20 stycznia 2021 roku pierwsza uzupełniająca lista wierzytelności. Spółka Zakład Przerobu Biomasy Roślinnej S.A. w upadłości z siedzibą w Warszawie nie była w żaden sposób powiązana z Emitentem.

Tomasz Paweł Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 44 lata

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Tomasz Paweł Krześniak posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Od 2004 roku pełni funkcję doradcy podatkowego, a od 2010 roku jest członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie.

Pan Tomasz Paweł Krześniak został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22 z dnia 30 lipca 2020 roku. Trzyletnia kadencja Pana Tomasza Krześniaka upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2018 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	Krześniak&Budzyński&Stec Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp.k. – Adwokat;
2007 – 2010	Kancelaria Adwokata Jacka Brydaka;
2004 – 2007	Kancelaria Radcy Prawnego Prof. Witolda Modzelewskiego;
2004 – 2004	AE Consult (PKF Consult);
2002 – 2004	Krajowa Izba Doradców Podatkowych.

Funkcje pełnione przez Tomasza Pawła Krześniaka w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był wspólnikiem.

Sprawowane przez Tomasza Pawła Krześniaka w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2021 - obecnie	Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji – Członek Rady Nadzorczej;
2018 – obecnie	Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2020 – obecnie	PhCann International BV – Member of the Management Board;
2011 – 2020	Mobicare S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2010 – obecnie	Tenderhut S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Tomasz Paweł Krześniak w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Sirius Solutions sp. z o.o.;
- KPF Edukacja sp. z o.o.;
- KPF Tax Consulting sp. z o.o.;
- Smaki Mazowska sp. z o.o.;
- Sirius Education sp. z o.o.;
- EFEKTUM sp. z o.o.;
- EFPRINTA sp. z o.o.;
- TME Events sp. z o.o.;
- Project Pi sp. z o.o.;
- Przedsiębiorstwo Gospodarowania Odpadami sp. z o.o.;
- JTK Team sp. z o.o.

Dodatkowo na Datę Prospektu Tomasz Paweł Krześniak, Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Spyrosoft Synergy posiadającym 300.000 (trzysta tysięcy) akcji w kapitale zakładowym Spyrosoft Synergy, o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 PLN (trzydzieści tysięcy złotych), uprawniających do 300.000 (trzysta tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 30% ogólnej liczby głosów.

Krzysztof Kuliński – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 64 lata

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Krzysztof Kuliński posiada wykształcenie wyższe – w 1983 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Wrocławskiej.

Pan Krzysztof Kuliński został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 20 z dnia 30 lipca 2020 roku. Trzyletnia kadencja Pana Krzysztofa Kulińskiego upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie	Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie	Euvic – Advisor;
2016 – 2018	GlobalLogic – SVP Country Manager Poland & Croatia;
2009 – 2016	Research & Engineering Center (REC) – CEO;
2008 – 2009	Research & Engineering Center (REC) – Supervisory Board Chairman;
2008 – 2009	Gemalto M2M – CEO;
2003 – 2008	Siemens – Head of SDC, Bereichsleiter;
1983 – 2003	Geschäftsfeldleiter bei Siemens PSE Wien.

Funkcje pełnione przez Krzysztofa Kulińskiego w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

Sprawowane przez Krzysztofa Kulińskiego w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2020 – obecnie Spyrosoft Solutions S.A. – Członek Rady Nadzorczej.

Krzysztof Kuliński w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Euvic Austria GmbH.

Andrew Radcliffe – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 50 lat

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Andrew Radcliffe posiada wykształcenie wyższe. Uzyskał tytuł Bachelor of Science (BSc) na kierunku Computer Science, tytuł Master of Science (MSc), a także odbył IT Leadership Programme na Cranfield School of Management.

Pan Andrew Radcliffe został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 19 z dnia 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Andrew Radcliffe upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2019 – obecnie Emitent – Członek Rady Nadzorczej;
2019 – obecnie Spyrosoft Ltd – Managing Director;
2015 – obecnie Codefix Ltd – Director;
2017 – 2018 Ministry of Housing, Communities and Local Government – Director of Digital Services;
2017 – 2017 Benefex – Chief Technology Officer;
2015 – 2018 Visiting Fellow to the Faculty of Science & Technology, Computing & Informatics at Bournemouth University;
2014 – 2017 Ordnance Survey – Head of IS Development – Digital Engineering;
2013 – 2014 Ordnance Survey – Head of IS Development – Geospatial & Business Systems;
2011 – 2013 Ordnance Survey – Technical Project Manager / Senior Scrum Master;
2008 – 2010 Astrium – Software Development Manager;
2007 – 2008 Marks & Clerk – Technical Project Manager;
2001 – 2007 Pythagorus International Ltd – Head of Technology Consulting UK.

Funkcje pełnione przez Andrew Radcliffe w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

Andrew Radcliffe sprawował w ciągu ostatnich 5 lat funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2015 - obecnie Codefix Ltd - Director.

Andrew Radcliffe w ciągu ostatnich 5 lat posiadał oraz na Datę Prospektu posiada udziały lub akcje oraz był współnikiem w następujących spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy:

- Codefix Ltd.

Paul Clark – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 52 lat

Adres służbowy: SpyroSoft S.A., ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław

Pan Paul Clark posiada wykształcenie wyższe. W 1995 roku uzyskał tytuł Bachelor of Science (BSc) na kierunku Business, a w 1996 roku tytuł Master of Science (MSc) na kierunku Computer Science.

Pan Paul Clark został powołany do Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 23 z dnia 30 lipca 2020 roku. Trzyletnia kadencja Pana Paula Clark upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Doświadczenie zawodowe:

2020 – obecnie CloudCall PLC – Chief Technology Officer;

2017 – 2020 Tandem Bank – Chief Technology Officer;

2015 – 2016 HSBC – Chief Engineer;

2013 – 2015 ITV PLC – Chief Technology Officer.

Funkcje, które Paul Clark pełni w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat innych spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członek Rady Nadzorczej: (i) pełnił funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadał akcje lub udziały; (iii) był współnikiem.

Paul Clark w ciągu ostatnich 5 lat sprawował funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek (poza funkcją pełnioną w Radzie Nadzorczej Emitenta):

2020 – obecnie Upside Saving Ltd – Advisor.

Paul Clark w ciągu ostatnich 5 lat nie posiadał oraz na Datę Prospektu nie posiada udziałów lub akcji oraz nie był współnikiem w spółkach osobowych oraz kapitałowych spoza Grupy.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Emitent dokonał weryfikacji czy poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Piotr Budzyński spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Tomasz Paweł Krześniak spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Krzysztof Kuliński spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Andrew Radcliffe spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Paul Clark spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

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 współnikami 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

Członkowie Zarządu są stronami umów ze Spółką, na podstawie których otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Wskazane powyżej umowy zostały opisane w niniejszym rozdziale w punkcie *Wynagrodzenie i świadczenia*.

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

Według najlepszej wiedzy Emitenta, 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.

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 jakiegokolwiek Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Akcje Istniejące będące w posiadaniu Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu, Konrad Weiske, Prezes Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 319.784 (trzysta dziewiętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) Akcje w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 31.978,40 PLN (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych 40/100), uprawniających do 319.784 (trzystu dziewiętnastu tysięcy siedemset osiemdziesięciu czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 29,37% ogólnej liczby głosów.

Na Datę Prospektu, Sławomir Podolski, Członek Zarządu, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 8.602 (osiem tysięcy sześćset dwa) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 860,20 PLN (osiemset sześćdziesiąt 20/100 złotych), uprawniających do 8.602 (osiem tysięcy sześćset dwa) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 0,81% ogólnej liczby głosów.

Na Datę Prospektu, Andrew Radcliffe, Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 16.524 (szesnaście tysięcy pięćset dwadzieścia cztery) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 1.652,40 PLN (jeden tysiąc sześćset pięćdziesiąt dwa złote 40/100) uprawniających do 16.524 (szesnaście tysięcy pięćset dwadzieścia cztery) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,55% ogólnej liczby głosów.

Na Datę Prospektu, Krzysztof Kuliński, Członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 260 (dwieście sześćdziesiąt) Akcji w kapitale zakładowym Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 26,00 PLN (dwadzieścia sześć złotych), uprawniających do 260 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących mniej niż 0,01% ogólnej liczby głosów.

Poza osobami wymienionymi powyżej, żaden inny Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej nie posiada Akcji bądź praw do nabycia Akcji.

Na Datę Prospektu nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie zbywania przez Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej posiadanych przez nich Akcji.

Sprawowanie funkcji administracyjnych, zarządzających i nadzorujących w spółkach w stanie likwidacji

Poza wyjątkiem opisanym powyżej, 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 Pani Wioletta Bodnaruś – małżonka Pana Wojciecha Bodnarusa, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 289.300 akcji Spółki stanowiących 26,57% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 289.300 (26,57%) głosów na WZA Spółki.

Na Datę Prospektu Pani Dorota Łękawa – żona Pana Sebastiana Łękawy, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 284.407 akcji Spółki stanowiących 26,12% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 284.407 (26,12%) głosów na WZA Spółki.

Poza relacjami 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

Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SpyroSoft S.A. z dnia 23 czerwca 2021 roku, działając na podstawie art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki („**Polityka Wynagrodzeń**”).

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, podstawą wynagradzania Członków Zarządu jest stosunek prawny łączący Spółkę z Członkiem Zarządu. Spółka przewiduje powierzanie zarządzania Spółką na podstawie trzech stosunków prawnych: stosunku pracy realizowanego na mocy umowy o pracę, zlecenia usługi zarządzania Spółką (kontrakt menedżerski) zawieranego na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu, lub powołania do pełnienia funkcji Członka Zarządu na czas sprawowania funkcji Członka Zarządu. Niezależnie od stosunku prawnego łączącego Spółkę z Członkiem Zarządu, może on otrzymywać jedynie wynagrodzenie składające się z części stałej. Polityka nie przewiduje dla członków Zarządu wynagrodzenia zmiennego ani świadczeń niepieniężnych.

Umowa o świadczenie usług zarządzania z Członkiem Zarządu zawierana jest na okres pełnienia funkcji z obowiązkiem osobistego świadczenia. Umowa o świadczenie usług zarządzania z Członkiem Zarządu może zostać rozwiązana za wypowiedzeniem przez każdą ze stron w dowolnym czasie. Okres

wypowiedzenia Umowy jest uzależniony od terminu jej wykonywania i wynosi: 2 tygodnie jeżeli Członek Zarządu świadczył usługi przez co najmniej 1 miesiąc; 1 miesiąc jeżeli świadczył usługi nie krócej niż pół roku; 3 miesiące jeżeli świadczył usługi co najmniej rok.

Złożenie przez Członka Zarządu rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki powoduje wygaśnięcie umowy o świadczenie usług zarządzania. Odwołanie ze stanowiska Członka Zarządu powoduje wygaśnięcie umowy o świadczenie usług zarządzania za wypowiedzeniem. Umowa z Członkiem Zarządu może być rozwiązana w każdym czasie na mocy porozumienia stron.

W razie rozwiązania za wypowiedzeniem umowy o świadczenie usług zarządzania Członkowi Zarządu przysługuje odprawa w wysokości trzykrotności wynagrodzenia, pod warunkiem pełnienia przez niego funkcji przez okres co najmniej dwunastu miesięcy.

Rada Nadzorcza w ramach negocjacji z Członkiem Zarządu określa podstawy prawne nawiązanego stosunku zarządzania oraz zasady wynagradzania Członka Zarządu. Określenie podstawy prawnej zarządzania Spółką przez Członka Zarządu następuje w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Rada Nadzorczej ustalając podstawy prawne wynagradzania Członków Zarządu, opiera się na ustalonej między stronami (tj. Spółką i Członkiem Zarządu) faktycznej treści ekonomicznej łączącego strony stosunku.

Część stała wynagrodzenia Członka Zarządu jest wypłacana miesięcznie w wysokości i terminie wskazanym w uchwale Rady Nadzorczej. Kwoty wynagrodzenia wskazane w uchwałach Rady Nadzorczej lub w umowach cywilnoprawnych są kwotami brutto. Każdy z Członków Zarządu może wystąpić do Rady Nadzorczej z uzasadnionym wnioskiem z zmianą podstawy prawnej nawiązanego stosunku prawnego ze Spółką lub zmianą wysokości stałej wynagrodzenia.

Na Członku Zarządu ciąży zakaz pobierania wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka organu w podmiotach zależnych od Spółki w ramach Grupy.

Członek Zarządu może, oprócz świadczenia usług zarządzania, świadczyć na rzecz Spółki inne usługi na zasadach określonych odrębną umową. Przy ustanawianiu Polityki Wynagrodzeń wzięto pod uwagę warunki zatrudnienia i wynagrodzenia innych pracowników niż Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Warunki zatrudnienia i wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej odzwierciedlają w sposób proporcjonalny ich zakres obowiązków, wpływ na wynik finansowy Spółki, doświadczenie zawodowe, dotychczasowe osiągnięcia, odpowiedzialność za kierowanie i nadzorowanie działalności Spółki, a także ryzyko jakie się z tym wiąże, a także są dostosowywane do sytuacji Spółki i osiągniętych przez nią wyników finansowych.

Spółka nie prowadzi programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur, które nie są przewidziane przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej mogą być uprawnieni do uczestnictwa w programach emerytalno-rentowych (w tym w pracowniczym planie kapitałowym) na zasadach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W celu unikania konfliktów interesów związanych z Polityką Wynagrodzeń oraz zarządzania nimi podjęto następujące środki:

- projekt Polityki Wynagrodzeń został opracowany przez Zarząd, a następnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą i uchwalony przez Walne Zgromadzenie;
- Zarząd i Rada Nadzorcza współpracowały ze sobą w zakresie udostępniania niezbędnych dokumentów i informacji;
- Rada Nadzorcza na bieżąco czuwa nad przestrzeganiem zasad mających na celu unikanie konfliktów interesów;
- jeżeli w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby uczestniczącej w pracach nad Polityką Wynagrodzeń wystąpiłby konflikt interesów lub zaistniałaby możliwość jego wystąpienia - osoba taka jest zobowiązana niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie jednocześnie Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu i wstrzymać się od prac nad Polityką Wynagrodzeń do wyjaśnienia sprawy i podjęcia stosownych decyzji.

Opracowanie projektu Polityki Wynagrodzeń zostało powierzone Zarządowi. Po opracowaniu projektu Polityki Wynagrodzeń przez Zarząd, jej treść została przedstawiona Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia

i zaopiniowania. Politykę Wynagrodzeń przyjęło Walne Zgromadzenie. Polityka Wynagrodzeń podlega cyklicznej przeglądom, nie rzadziej niż raz na cztery lata. Przegląd Polityki Wynagrodzeń może być inicjowany przez Zarząd lub Radę Nadzorczą. Polityka Wynagrodzeń nie przewiduje przesłanek ani trybu czasowego odstąpienia od jej stosowania. Wszelkie zmiany Polityki Wynagradzania wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków w niej wskazanych.

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę na czas nieokreślony w przedmiocie świadczenia usług na rzecz Emitenta. Każdemu z Członków Zarządu z tytułu realizacji usług wskazanych w umowach o współpracę przysługuje wynagrodzenie zależne od liczby godzin w danym miesiącu, przy czym wynagrodzenie za każdą godzinę świadczenia usług wynosi 200 PLN netto.

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 jakiegokolwiek 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).

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.

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Zarządu.

Tabela 39: Wynagrodzenie Członków Zarządu (brutto) 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
Konrad Weiske	Prezes Zarządu	368.566,84 PLN	334.729,30 PLN
Wojciech Bodnaruś	Członek Zarządu	361.650,00 PLN	309.300,00 PLN
Sławomir Podolski	Członek Zarządu	436.572,53 PLN	329.000,00 PLN
Sebastian Łękawa	Członek Zarządu	150.123,00 PLN	156.864,00 PLN
Razem		1.316.912,37 PLN	1.129.893,30 PLN

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Konrad Weiske z tytułu: (i) powołania jako Prezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 308.566,84 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Konrad Weiske z tytułu: (i) powołania jako Prezes Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 50.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 284.729,30 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Wojciech Bodnaruś z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 301.650,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Wojciech Bodnaruś z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 50.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 259.300,00 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Sławomir Podolski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 376.572,53 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Sławomir Podolski z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 50.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 279.000,00 PLN.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Sebastian Łękawa z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 90.123,00 PLN. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Sebastian Łękawa z tytułu: (i) powołania jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 23.000,00 PLN; oraz (ii) z tytułu umowy o współpracę otrzymał 133.864,00 PLN.

Wynagrodzenie i zasady zatrudnienia Członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SpyroSoft S.A. z dnia 23 czerwca 2021 roku, działając na podstawie art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki („**Polityka Wynagrodzeń**”).

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, podstawą nawiązania stosunku prawnego z Członkiem Rady Nadzorczej jest uchwała o powołaniu w skład Rady Nadzorczej podjęta przez Walne Zgromadzenie.

Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustalane są na podstawie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzorczym otrzymują wynagrodzenie w formie ryczałtu za udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu oraz zwrotu kosztów podróży poniesionych w związku z udziałem w posiedzeniu.

Przy ustanawianiu Polityki Wynagrodzeń wzięto pod uwagę warunki zatrudnienia i wynagrodzenia innych pracowników niż Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Warunki zatrudnienia i wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej odzwierciedlają w sposób proporcjonalny ich zakres obowiązków, wpływ na wynik finansowy Spółki, doświadczenie zawodowe, dotychczasowe osiągnięcia, odpowiedzialność za kierowanie i nadzorowanie działalności Spółki, a także ryzyko jakie się z tym wiąże, a także są dostosowywane do sytuacji Spółki i osiąganych przez nią wyników finansowych.

Spółka nie prowadzi programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur, które nie są przewidziane przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej mogą być uprawnieni do uczestnictwa w programach emerytalno-rentowych (w tym w pracowniczym planie kapitałowym) na zasadach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W celu unikania konfliktów interesów związanych z Polityką Wynagrodzeń oraz zarządzania nimi podjęto następujące środki:

- projekt Polityki Wynagrodzeń został opracowany przez Zarząd, a następnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą i uchwalony przez Walne Zgromadzenie;
- Zarząd i Rada Nadzorcza współpracowały ze sobą w zakresie udostępniania niezbędnych dokumentów i informacji;
- Rada Nadzorcza na bieżąco czuwa nad przestrzeganiem zasad mających na celu unikanie konfliktów interesów;
- jeżeli w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby uczestniczącej w pracach nad Polityką Wynagrodzeń wystąpiłby konflikt interesów lub zaistniałaby możliwość jego wystąpienia - osoba taka jest zobowiązana niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie jednocześnie Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Prezesa Zarządu i wstrzymać się od prac nad Polityką Wynagrodzeń do wyjaśnienia sprawy i podjęcia stosownych decyzji.

Opracowanie projektu Polityki Wynagrodzeń zostało powierzone Zarządowi. Po opracowaniu projektu Polityki Wynagrodzeń przez Zarząd, jej treść została przedstawiona Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia i zaopiniowania. Politykę Wynagrodzeń przyjęło Walne Zgromadzenie. Polityka Wynagrodzeń podlega cyklicznemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz na cztery lata. Przegląd Polityki Wynagrodzeń może być inicjowany przez Zarząd lub Radę Nadzorczą. Polityka Wynagrodzeń nie przewiduje przesłanek ani trybu czasowego odstąpienia od jej stosowania. Wszelkie zmiany Polityki Wynagradzania wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków w niej wskazanych.

Na Datę Prospektu w Spółce oraz Spółkach Zależnych nie występują świadczenia warunkowe lub odroczone przysługujące Członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali jakiegokolwiek 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).

Poniżej przedstawiono informacje na temat wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych Członkom Rady Nadzorczej.

Tabela 40: 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
Piotr Budzyński	Członek Rady Nadzorczej	0 PLN	0 PLN
Tomasz Krześniak	Członek Rady Nadzorczej	0 PLN	0 PLN
Krzysztof Kuliński	Członek Rady Nadzorczej	0 PLN	0 PLN
Andrew Radcliffe	Członek Rady Nadzorczej	0 PLN	0 PLN
Paul Clark	Członek Rady Nadzorczej	0 PLN	0 PLN
Razem		0 PLN	0 PLN

Źródło: Historyczne informacje Finansowe

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Piotr Budzyński nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Piotr Budzyński nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Tomasz Paweł Krześniak nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Tomasz Paweł Krześniak nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Krzysztof Kuliński nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Krzysztof Kuliński nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Andrew Radcliffe nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Andrew Radcliffe nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2020 roku, Paul Clark nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu, Paul Clark nie otrzymał wynagrodzenia za pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W latach 2016-2021 Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia tytułu pełnionej funkcji. Na podstawie Uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2021 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przyznać członkom Rady Nadzorczej Spółki wynagrodzenie w wysokości 500,00 PLN (pięćset złotych) brutto za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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 5 lat. Należy jednak przy tym mieć na uwadze to, że zgodnie z art. 369 § 4 KSH, mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Pan Konrad Weiske został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2016 roku, która weszła w życie w dniu 13 maja 2016 roku.

Pan Wojciech Bodnaruś został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 1 kwietnia 2017 roku, która weszła w życie w dniu 1 kwietnia 2017 roku.

Pan Sławomir Podolski został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 2 stycznia 2019 roku, która weszła w życie w dniu 2 stycznia 2019 roku.

Pan Sebastian Łękawa został powołany do Zarządu na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 24 października 2019 roku, która weszła w życie w dniu 1 listopada 2019 roku.

Wspólna kadencja Członków Zarządu upływa w 2026 roku, jednak mandat Członków Zarządu wygaśnie nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2026 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 Piotr Budzyński został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Piotra Budzyńskiego jako Członka Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Pan Tomasz Paweł Krześniak został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Tomasza Pawła Krześniaka jako Członka Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Pan Krzysztof Kuliński został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Krzysztofa Kulińskiego jako Członka Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Pan Andrew Radcliffe został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Andrew Radcliffe jako Członka Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Pan Paul Clark został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 30 lipca 2020 roku. Kadencja Pana Paula Clark jako Członka Rady Nadzorczej upłynie w dniu 30 lipca 2023 roku, jednak mandat wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2023 rok.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej jest wspólna i kończy się w dniu 30 lipca 2023 roku.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność 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.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, którzy dokonują 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.

Rada Nadzorcza wykonuje obowiązki przewidziane przez przepisy prawa, w tym zgodnie z art. 382 KSH do jej obowiązków należy ocena sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym. Natomiast w świetle art. 4a Ustawy o Rachunkowości Rada Nadzorcza jest zobowiązana (na równi z Zarządem) do zapewnienia zgodności sprawozdań finansowych z prawem bilansowym, co oznacza wzięcie odpowiedzialności również za politykę rachunkowości jednostki.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadnianie 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.

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 posilkują 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 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;
- 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 i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet Audytu jest regularnie informowany o raportach sporządzanych przez biegłych rewidentów. Z tych raportów Zarząd uzyskuje i będzie uzyskiwał 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 zmian w istniejących regulacjach wewnętrznych wymaganych w tym obszarze.

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. Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Do kluczowych obszarów ryzyka należy zaliczyć:

Lp.	KLUCZOWE OBSZARY RYZYKA	POZIOM RYZYKA
1	Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników	wysoki
2	Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń	wysoki
3	Ryzyko bezpieczeństwa IT	wysoki
4	Ryzyko związane z koniunkturą w branży informatycznej	średni
5	Ryzyko umów krótkoterminowych	średni
6	Ryzyko walutowe	średni

Źródło: Grupa

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Grupy. Spółka nie ma wpływu na skutek zaistniałego ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję 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 jego poziom zostaje 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;
- 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) ustalenia biegłego rewidenta; oraz (ii) 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 Komitetu Audytu z częstotliwością nie rzadziej niż raz na kwartał, oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia zdarzeń wyjątkowych Rada Nadzorcza weryfikuje, czy wyniki prac audytu wewnętrznego są wdrażane.

W ramach opiniowania planów kontroli Rada Nadzorcza ocenia:

- skuteczność i efektywność działania Spółki;
- wiarygodność sprawozdawczości finansowej;
- przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem przez Spółkę;
- zgodność 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 zobowiązana jest Spółka;
- konieczności osiągnięcia 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.

Informacje o Komitecie Audytu, dane członków Komitetu Audytu oraz podsumowanie zasad jego funkcjonowania

Uchwałą nr 2 z dnia 2 grudnia 2021 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 wchodzi 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 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2021 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przyznać członkom Komitetu Audytu wynagrodzenie w wysokości 500,00 PLN (pięćset złotych) brutto dla każdego Członka Komitetu Audytu każdorazowo za udział w posiedzeniu Komitetu Audytu. Od dnia powołania Komitetu Audytu do Daty Prospektu Członkowie Komitetu Audytu nie otrzymali wynagrodzenia za udział w posiedzeniach Komitetu Audytu.

Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) członków. Na Datę Prospektu Członkami Komitetu Audytu są:

- Tomasz Krześniak – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Krzysztof Kuliński – Członek Komitetu Audytu;
- Piotr Budzyński - Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, wszyscy Członkowie Komitetu Audytu spełniają wskazane w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Członkiem Komitetu Audytu spełniającym wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki jest Tomasz Krześniak.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Członkiem Komitetu Audytu spełniającym wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach wymagania dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Tomasz Krześniak.

Pan Tomasz Krześniak posiada wykształcenie wyższe - w 2002 roku ukończył studia magisterskie na kierunku prawo na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, a następnie w 2007 roku ukończył Podyplomowe Studia Prawa Podatkowego na Uniwersytecie Warszawskim. Ponadto w 2004 roku uzyskał tytuł doradcy podatkowego, w 2009 roku uzyskał tytuł adwokata, a od 2010 roku jest członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie. W swojej pracy łączy wiedzę wynikającą z obu posiadanych tytułów: doradcy podatkowego i adwokata. Posiada wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu spraw przed sądami gospodarczymi i administracyjnymi, w których występuje jako pełnomocnik zarówno klientów indywidualnych jak i przedsiębiorców. Obecnie w ramach działalności zawodowej Tomasz Krześniak zajmuje się m.in. sprawami z zakresu prawa gospodarczego i prawa spółek handlowych, a także świadczy usługi z zakresu doradztwa podatkowego oraz rachunkowości. Kompetencje z zakresu nadzoru Tomasz Krześniak posiada w związku z pełnieniem funkcji członka rad nadzorczych wielu spółek, w tym spółek notowanych na NewConnect oraz GPW. Tomasz Krześniak posiada wiedzę i umiejętności dotyczące branży Spółki, którą nabył w związku z prowadzeniem, od ponad 13 lat, obsługi prawnej spółek z branży IT. Pan Tomasz Krześniak spełnia wskazane w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach kryteria w zakresie wiedzy i umiejętności dotyczącej branży Spółki oraz wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach wymagania dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Piotr Budzyński posiada wykształcenie wyższe, ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego na kierunku prawo, a także ukończył aplikację adwokacką w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie i uzyskał uprawnienia zawodowe adwokata.

Ukończył również Wydział Historyczny Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie uzyskał specjalizację gospodarczą. Doświadczenie zawodowe zdobywał w instytucjach samorządowych, państwowych oraz kancelarii prawnej. Obecnie w ramach działalności zawodowej Pan Piotr Budzyński zajmuje się m.in. prawem handlowym, cywilnym oraz administracyjnym. Kompetencje z zakresu nadzoru Tomasz Krześniak posiada w związku z pełnieniem funkcji członka organów spółek.

Pan Krzysztof Kuliński posiada wykształcenie wyższe – w 1983 roku uzyskał tytuł magistra inżyniera na Politechnice Wrocławskiej. W latach 1982- 1983 odbył studia uzupełniające w zakresie ekonomii na Uniwersytecie Wiedeńskim. Od 1983 roku pracował w Siemens, jest założycielem Centrum badawczo-rozwojowego Siemens (Software Development Center) we Wrocławiu, które przygotowywało oprogramowanie dla telefonii komórkowej. W latach 1983-2009 odbył liczne kursy, głównie z obszaru zarządzania.

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 Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej. Zasady działania Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu przyjętym przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 2 grudnia 2021 roku.

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, tj.

- Regulamin Komitetu Audytu określający skład Komitetu Audytu oraz zakres i sposób wykonywania obowiązków członków Komitetu Audytu;
- politykę i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych określające sposób i warunki wyboru firmy audytorskiej;
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, określającą zakres czynności dokonywanych przez biegłego rewidenta lub audytora w ramach badania ustawowego Spółki.

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 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 skuteczność systemu kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym dokonywać corocznej oceny 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;
- 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;

W ramach monitorowania audytu wewnętrznego Komitet Audytu zamierza m.in.:

- opiniować zaproponowany przez komórkę audytu wewnętrznego plan audytów na kolejny rok (w przypadku powołania komórki audytu wewnętrznego);
- 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.

Komitet Audytu będzie monitorował wykonywanie czynności rewizji finansowej przez biegłego rewidenta w drodze analizy sprawozdań finansowych i wyników badania tych sprawozdań oraz zapewnienia zgodności zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki z odpowiednimi standardami rachunkowości. Zadania w wyżej wymienionych obszarach będą wykonywane w Spółce przez Komitet Audytu od chwili dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Po zakończeniu każdego roku obrotowego Komitet Audytu sporządzać będzie sprawozdanie ze swojej działalności i przedstawiać je Radzie Nadzorczej.

Komitet ds. wynagrodzeń

Na Datę Prospektu w ramach struktury Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń, a także nie zostały podjęte decyzje w sprawie powołania komitetu ds. wynagrodzeń.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, zamieszczone na stronie internetowej Spółki oraz w sposób zgodny z przepisami regulującymi wykonywanie obowiązków informacyjnych przez Spółkę, co powinno być dokonane najpóźniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu, Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów

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 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.

W celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego Emitent publikuje informację, o której mowa w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w której wskazuje, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. Emitent wskazuje, że obowiązek publikacji informacji, o której mowa w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, powstaje z dniem dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu giełdowego,

Ponadto zgodnie z § 29 ust. 3a Regulaminu Giełdy Emitent publikuje informacje o incydentalnym naruszeniu Dobrych Praktyk. W takim przypadku Emitent niezwłocznie publikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w 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 1 - Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej - Zasada stosowana z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Obecnie Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Zdaniem Zarządu Spółka wypełnia wszelkie obowiązki informacyjne związane z organizacją walnych zgromadzeń, co jest wystarczającym źródłem informacji dla wszystkich zainteresowanych stron. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających wykorzystanie transmisji przez Internet, Spółka gotowa jest podjąć takie działania;*
- *Zasada 3.8 - Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje) – Zasada nie jest stosowana. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych, ponieważ w ocenie Zarządu z uwagi na wysoką zmienność rynków, jak również dynamikę wzrostu, możliwe jest traktowanie*

prognoz jako zapowiedzi określonych wyników, a także wymaga publikowania korekt w razie zmiany okoliczności rynkowych;

- Zasada 11 - *Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami - Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka na bieżąco odpowiada na pojawiające się zapytania inwestorów, analityków i mediów. W przypadku pojawienia się istotnych dla Spółki informacji Zarząd Spółki umożliwia bezpośredni kontakt z zainteresowanymi podmiotami. Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak, Zarząd Spółki zamierza aktywnie uczestniczyć w przypadku inicjatyw podejmowanych w ramach podmiotów rynku kapitałowego;*
- 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, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego – Zasada nie jest stosowana. Emitent informuje o bieżących wydarzeniach w Spółce za pośrednictwem raportów bieżących oraz poprzez zamieszczanie informacji na stronie internetowej Spółki.*

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 1.3 - *W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1 zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju; 1.3.2 sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami – Spółka nie opracowała i nie realizuje w zakresie strategii zagadnień środowiskowych, ani społeczno-pracowniczych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;*
- zasada 1.4 - *W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości – Spółka nie opracowała i nie realizuje w zakresie strategii zagadnień środowiskowych, ani społeczno-pracowniczych. Niemniej jednak, Spółka w zakresie swojej polityki stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;*
- zasada 1.5 – *Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na*

tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków – Emitent zamierza stosować zasadę w ograniczonym zakresie – będzie ujawniał wydatki na cele wskazane w zasadzie 1.5 w zakresie w jakim będzie je ponosić;

- zasada 1.6 - *W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania – Spółka na bieżąco odpowiada na pojawiające się zapytania inwestorów, analityków, ekspertów branżowych i mediów. W przypadku pojawienia się istotnych dla Spółki informacji, Zarząd Spółki umożliwi bezpośredni kontakt z zainteresowanymi podmiotami. Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania odrębnych spotkań dedykowanych kontaktom z mediami, inwestorami lub analitykami. Niemniej jednak, Zarząd Spółki zamierza aktywnie uczestniczyć w przypadku inicjatyw podejmowanych w ramach podmiotów rynku kapitałowego;*
- zasada 2.1 - *Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30% – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Niemniej jednak, Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;*
- zasada 2.2 - *Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1 – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Niemniej jednak, Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania i niedyskryminacji;*
- zasada 3.2 - *Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności – Ze względu na charakter oraz rozmiar prowadzonej działalności przez Spółkę nie jest zasadne wyodrębnienie osobnych jednostek organizacyjnych. Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne adekwatne do wielkości Spółki i prowadzonej przez nią działalności;*
- zasada 4.14 - *Spółka powinna dążyć do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy. Pozostawienie całości zysku w spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn: a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji; b) spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie; c) spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści; d) spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy - Emitent i Grupa jest jeszcze w fazie intensywnego rozwoju, zatem wszystkie zyski przeznaczane są na inwestycje w dalszy rozwój działalności.*

Na Datę Prospektu w związku z 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 lub Zarządu, 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:

- Konrad Weiske – posiadający 319.784 (trzysta dziewiętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.978,40 PLN (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych 40/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 29,37% Akcji;
- Wioletta Bodnaruś – posiadająca 289.300 (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 28.930,00 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset trzydzieści złote 00/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 26,57% Akcji;
- Dorota Łękawa – posiadająca 284.407 (dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące czterysta siedem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 28.440,70 PLN (dwadzieścia osiem tysięcy czterysta czterdzieści złotych 70/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 26,12% Akcji.

Poza wskazanymi powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji.

Na Datę Prospektu Pan Konrad Weiske jest jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki.

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 wyszczególnieniu Głównych Akcjonariuszy.

Tabela 41: Struktura akcjonariatu na Datę Prospektu (Główni Akcjonariusze)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w Walnym Zgromadzeniu
Konrad Weiske	319.784	29,37%	319.784	29,37%
Wioletta Bodnaruś	289.300	26,57%	289.300	26,57%
Dorota Łękawa	284.407	26,12%	284.407	26,12%
Pozostali	195.237	17,93%	195.237	17,93%
RAZEM	1 088 728	100,00%	1 088 728	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.

3. Umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy

Nie istnieją żadne umowy z udziałem Głównych Akcjonariuszy, na podstawie których jakkolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

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 2021 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 Daty Prospektu nie zawarto innych 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 Spółka zawarła transakcje w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu.

Lista podmiotów powiązanych kapitałowo wraz ze wskazaniem charakteru powiązania:

- Spyrosoft Solutions S.A. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 50% ogólnej liczby głosów;
- Spyrosoft Ltd – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 90% ogólnej liczby głosów;
- GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce – spółka stowarzyszona od Emitenta, w której Emitent posiada 33% ogólnej liczby głosów;
- Unravel S.A. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada bezpośrednio 50% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez Spyrosoft Solutions S.A. 50% ogólnej liczby głosów;
- Spyrosoft Solutions LLC – spółka zależna od spółki Spyrosoft Solutions S.A., która posiada 100% jej ogólnej liczby głosów;
- Finin Sp. z o.o. – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% ogólnej liczby głosów;
- Spyrosoft Solutions doo – spółka zależna od spółki Spyrosoft Solutions S.A., która posiada 70% jej ogólnej liczby głosów;
- Spyrosoft Solutions GmbH – spółka zależna od spółki Spyrosoft Solutions S.A., która posiada 100% jej ogólnej liczby głosów;
- Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji – spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada bezpośrednio 51% ogólnej liczby głosów oraz pośrednio poprzez Spyrosoft Solutions S.A. 19% ogólnej liczby głosów.

Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

- ze spółką Spyrosoft Solutions S.A. zawarte były transakcje na podstawie:
 - umowy najmu powierzchni biurowej z dnia 30 marca 2018 roku aneksowanej dnia 1 października 2018 roku;
 - umowy podnajmu części lokalu biurowego w biurowcu Pegaz z dnia 12 grudnia 2018 roku;
 - porozumienia z dnia 31 lipca 2019 roku przy udziale GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w sprawie korzystania z powierzchni biurowej;

- porozumienia z dnia 22 marca 2018 roku w zakresie kosztów;
- porozumienia z dnia 29 marca 2019 roku w sprawie ustalania wynagrodzenia;
- umowy najmu komputerów z dnia 1 marca 2020 roku;
- umowy ramowej z dnia 23 marca 2018 roku na świadczenie usług informatycznych aneksowanej dnia 1 czerwca 2018 roku;
- umowy ramowej z dnia 2 kwietnia 2018 roku na świadczenie usług informatycznych aneksowanej dnia 1 czerwca 2018 roku;
- ze spółką Spyrosoft Ltd. zawarte były transakcje na podstawie umowy ramowej z dnia 26 listopada 2014 roku, której przedmiotem jest świadczenie przez Emitenta usług obejmujących projekty dotyczące rozwoju oprogramowania, obsługę techniczną, zapewnienie jakości, powiększanie kadry, konsultacje w zakresie IT oraz inne profesjonalne rozwiązania;
- ze spółką GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce zawarte były transakcje na podstawie:
 - umowy ramowej nr SPYRO/2019/470 na świadczenie usług informatycznych;
 - trójstronnego porozumienia z dnia 30 marca 2017 roku o dokonaniu cesji praw i obowiązków wynikających z umowy najmu lokalu przy udziale Globis Wrocław Sp. z o.o.;
- ze spółką Unravel S.A. zawarte były transakcje na podstawie:
 - umowy podnajmu części lokalu użytkowego z dnia 12 marca 2020 roku;
 - umowy ramowej na świadczenie usług informatycznych z dnia 1 czerwca 2020 roku;
 - porozumienia w zakresie kosztów HR, rekrutacji, marketingu i IT z dnia 1 stycznia 2021 roku;
- ze spółką Spyrosoft Solutions LLC zawarte były transakcje na podstawie umowy ramowej z dnia 1 maja 2020 roku na świadczenie usług informatycznych;
- ze spółką Finin Sp. z o.o. zawarte były transakcje na podstawie:
 - umowy współpracy z dnia 11 stycznia 2021 roku, której przedmiotem jest świadczenie przez Finin Sp. z o.o. na rzecz Emitenta usług księgowych, kadrowo płacowych oraz innych usług dodatkowych i finansowych;
 - umowy z dnia 1 lutego 2021 roku, której przedmiotem jest świadczenie przez Finin Sp. z o.o. na rzecz Emitenta usług związanych z konsolidacją sprawozdań finansowych;
- ze spółką Spyrosoft Solutions doo zawarte były transakcje na podstawie wystawionych faktur w zakresie realizacji przez Emitenta usług programistycznych;
- ze spółką Spyrosoft Solutions gmbh zawarte były transakcje na podstawie refaktury usługi kurierskiej.

Tabela 42: Transakcje i wzajemne rozrachunki Emitenta z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo w latach 2018-2020

	<i>Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020</i>		<i>Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019</i>		<i>Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018</i>	
	Obroty	Saldo należności / zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo należności / zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo należności / zobowiązań na koniec okresu
	<i>(w tys. PLN)</i>					
1. Spyrosoft Solutions S.A.....	5 179	1 238	2 935	1 323	112	389
- sprzedaż usług.....	4 778	679	2 754	813	97	27
- kupno usług.....	361	92	75	61	-	-
- udzielone pożyczki wraz z odsetkami.....	-	467	-	449	-	362

- refaktury (przychody)	4	-	33	-	12	-
- refaktury (koszty).....	19	-	56	-	-	-
- odsetki.....	17	-	17	-	2	-
2. Spyrosoft Ltd.....	18 401	3 376	12 381	1 711	6 114	1 031
- sprzedaż usług.....	15 048	3 137	11 348	1 618	6 114	1 026
- kupno usług.....	3 353	234	1 033	88	-	-
- odsetki.....	-	5	-	5	2	-
- refaktury	-	-	-	-	-	5
3. GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce						
- sprzedaż usług.....	0	-	0	1	1	1
- kupno usług.....		93		-		2
- refaktury (przychody)	13	-	14	-	-	-
- odsetki.....	-	4	-	4	-	4
4. Unravel S.A.....	1 132	474	-	-	-	-
- sprzedaż usług.....	205	10	-	-	-	-
- kupno usług.....	875	413	-	-	-	-
- refaktury (przychody)	1	-	-	-	-	-
- odsetki.....	1	51	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	50	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki wraz z odsetkami.....	51	-	-	-	-	-
5. Spyrosoft Solutions LLC.....	1 625	-	-	-	-	-
- sprzedaż usług.....	1 625	-	-	-	-	-

Źródło: Grupa

Tabela 43: Transakcje i wzajemne rozrachunki Emitenta z podmiotami prawnymi powiązanymi kapitałowo od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

	Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu	
	Obroty	Saldo należności / zobowiązań na koniec okresu
(w tys. PLN)		
1. Spyrosoft Solutions S.A.		
- sprzedaż usług	6 798	1 782
- kupno usług	1 018	334
- refaktury (przychody).....	106	-
- refaktury (koszty).....	27	-
- odsetki	4	-
2. Spyrosoft Ltd.....		
- sprzedaż usług	23 822	7 116
- kupno usług	1 898	69
- odsetki	-	-
3. GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce		
- sprzedaż usług	47	62

- kupno usług	170	20
- refaktury (przychody)	17	-
- odsetki	-	4
4. Unravel S.A.....		
- sprzedaż usług	458	52
- kupno usług	1 436	330
- refaktury (przychody).....	7	-
- refaktury (koszty).....	3	-
- odsetki	1	-
5. Spyrosoft Solutions LLC		
- sprzedaż usług	6 507	3 433
6. Finin Sp. z o.o.....		
- sprzedaż usług	1	-
- kupno usług	318	37
- refaktury.....	9	-
7. Spyrosoft Solutions doo.....		
- sprzedaż usług	13	13
- kupno usług	394	50
8. Spyrosoft Solutions gmbh.....		
- kupno usług	13	-
- refaktury (przychody).....	2	-

Źródło: Grupa

Podmioty powiązane osobowo

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przedstawione zostały w podziale na poszczególne podmioty. Poniżej przedstawiono stopień powiązania z 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:

- Wioletta Bodnaruś – żona Pana Wojciecha Bodnarusa pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiadająca 26,57% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 26,57% głosów na WZA Emitenta;
- Dorota Łękawa – żona Pana Sebastiana Łękawy pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiadająca 26,12% wszystkich akcji Spółki oraz uprawniających do 26,12% głosów na WZA Emitenta;
- Organizacja Pracodawców Usług IT – podmiot, w którym Prezes Zarządu Pan Konrad Weiske jest Wiceprezesem Prezydium Rady Dyrektorów;
- Med Band Sp. z o.o. – podmiot, w którym Członek Zarządu Pan Wojciech Bodnaruś jest również członkiem zarządu.

Tabela 44: Transakcje i wzajemne rozrachunki Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo w latach 2018-2020

	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020		Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019		Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
(w tys. PLN)						
1. Wioletta Bodnaruś.....	4	113	6	160	6	154
2. Dorota Łękawa ...	19	550	29	752	-	-
3. Organizacja Pracodawców Usług IT.....	7	-	12	-	-	-

4. Med Band Sp. z o.o.	14	2	-	-	-	-
-----------------------------	----	---	---	---	---	---

Źródło: Grupa

Tabela 45: Transakcje i wzajemne rozrachunki Emitenta z podmiotami powiązanymi osobowo od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

	Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)	
1. Wioletta Bodnaruś	0	113
2. Dorota Łękawa.....	0	550

Źródło: Grupa

Emitent dokonał transakcji z podmiotami powiązanymi osobowo na podstawie:

- przeniesienia praw i obowiązków z umów pożyczek udzielonych w latach 2016-2017 o łącznej wartości 813 tys. PLN Emitentowi przez Pana Tomasza Krześniaka działającego pod firmą Kancelaria Adwokacka Tomasz Krześniak Adwokat, na rzecz Pani Wioletty Bodnaruś oraz Pani Doroty Łękawa. Wartość zaprezentowanych transakcji z Panią Wiolettą Bodnaruś oraz Panią Dorotą Łękawa wynika z odsetek od pożyczek, natomiast wartość salda zobowiązań wynika z pozostałej do spłaty przez Emitenta kwoty pożyczek wraz z odsetkami. Termin zapadalności pożyczek przypada na dzień 31 maja 2022 roku;
- z Organizacją Pracodawców Usług IT na podstawie Składek członkowskich w oparciu o notę obciążeniową wystawianą przez ten związek pracodawców;
- z Med Band Sp. z o.o. na podstawie umowy wsparcia, której przedmiotem jest świadczenie przez Spyrosoft Solutions S.A. usług polegających na dostarczaniu: (i) narzędzi i usług dostarczanych z serwerów będących własnością Spyrosoft Solutions S.A.; (ii) sprzętu (laptopów, monitorów i innych); (iii) sieci internetowej; (iv) pomocy zespołu IT w razie awarii sprzętu i dostarczanych usług; oraz (v) drobnych usług związanych z funkcjonowaniem biura.

2. Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia transakcje z Członkami Zarządu.

Tabela 46: Transakcje z Członkami Zarządu w latach 2018 – 2020

	Od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020		Od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019		Od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)					
1. Konrad Weiske...						
- umowa B2B.....	308	18	343	26	343	19
- powołanie.....	60	0	0	0	0	0
- pożyczka.....	-	218	-	210	-	202
- odsetki.....	8	-	8	-	8	-
2. Wojciech Bodnaruś.....						
- umowa B2B.....	302	0	344	13	335	21
- powołanie.....	60	0	0	0	0	0
3. Sławomir Podolski.....						
- umowa B2B	377	37	376	31	-	-
- powołanie.....	60	0	0	0	-	-
4. Sebastian Łękawa.....						
- umowa B2B	90	12	-	-	-	-

- powołanie..... 60 0 - - - -

Źródło: Grupa

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent posiadał należności wobec Wojciecha Bodnarusa w wysokości 3 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent posiadał należności wobec Wojciecha Bodnarusa w wysokości 102,77 PLN oraz wobec Konrada Weiske w wysokości 6 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Emitent posiadał należności wobec Konrada Weiske w wysokości 6 tys. PLN.

W latach 2018-2020 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z członkami Rady Nadzorczej.

Tabela 47: Transakcje z Członkami Zarządu od 1 stycznia 2021 roku do Daty Prospektu

	Od 1 stycznia 2021 do Daty Prospektu	
	Obroty	Saldo zobowiązań na koniec okresu
	(w tys. PLN)	
1. Konrad Weiske		
- umowa B2B	285	37
- powołanie	50	-
- spłata pożyczki z odsetkami	221	-
2. Wojciech Bodnaruś		
- umowa B2B	259	31
- powołanie	50	-
3. Sławomir Podolski		
- umowa B2B	279	34
- powołanie	50	-
4. Sebastian Łękawa		
- umowa B2B	134	17
- powołanie	23	-

Źródło: Grupa

Wynagrodzenie członków Zarządu było wypłacane na podstawie:

- Konrad Weiske – umowy współpracy z dnia 1 czerwca 2016 roku aneksowanej w dniu 29 grudnia 2017 roku i 4 stycznia 2021 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2016 roku w przedmiocie powołania Konrada Weiske na funkcję Prezesa Zarządu;
- Wojciech Bodnaruś – umowy współpracy z dnia 1 lutego 2017 roku aneksowanej w dniu 29 grudnia 2017 roku i 4 stycznia 2021 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 kwietnia 2017 roku w przedmiocie powołania Wojciecha Bodnarusa na funkcję członka zarządu;
- Sławomir Podolski – umowy współpracy z dnia 24 maja 2017 roku aneksowanej w dniu 1 kwietnia 2018 roku, 12 stycznia 2019 roku, 2 marca 2020 roku i 4 stycznia 2021 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 stycznia 2019 roku w przedmiocie powołania Sławomira Podolskiego na funkcję członka zarządu;
- Sebastian Łękawa – umowa współpracy z dnia 2 listopada 2018 roku aneksowanej w dniu 4 stycznia 2021 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 października 2019 roku w przedmiocie powołania Sebastiana Łękawa na funkcję członka zarządu.

3. Należności i zobowiązania nierozliczone oraz odpisy na należności wątpliwe

W 2019 roku Emitent dokonał odpisu na należności od spółki zależnej Spyrosoft Ltd na kwotę 276 tys. PLN. Odpis został dokonany ze względu na kwestionowanie tych należności przez odbiorcę.

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). Dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu 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 (gwaranta emisji), 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 gwaranta emisji 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 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 rozporządzenie 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 przekształcanej;
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej;
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia;
- opinię biegłego rewidenta.

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:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- rozwiązanie Spółki,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w przypadku, o którym mowa w § 10 ust. 4,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.

Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 2/3 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 w przypadku jego nieobecności inny Członek Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. 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 wchodzi 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. 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 również 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. 406¹ § 1 KSH). Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406² § 1 KSH). Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu

o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH). Zgodnie z art. 406⁵ § 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. 406⁵ § 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. 412¹ § 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. 411³ 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. 412¹ § 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. 412¹ § 4 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 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 § 1¹ 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 § 4 pkt 9 Statutu, akcje mogą być umarzone przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza.

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 (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) Akcji Dopuszczanych, w tym:

- 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Dotychczas 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C było notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Na Datę Prospektu, w rejestrze przedsiębiorców wpisano 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 21.162 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Akcje serii A1 są zdematerializowane w KDPW i zarejestrowane pod kodem ISIN PLSPRSF00029. Akcje serii A2, serii B oraz serii C Emitenta są zarejestrowane pod kodem ISIN PLSPRSF00011. Akcje serii D i serii E są zdematerializowane w KDPW.

Emitent wskazuje, iż wszystkie akcje zwykłe na okaziciela serii F zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje serii F zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

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 szczególności 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 § 10 Regulaminu GPW rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: 1) 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, 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu Giełdy, 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników. W nawiązaniu do § 10 pkt 4) Regulaminu GPW w dniu 17 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza i Zarząd GPW wydały wspólne stanowisko w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu, w którym wskazano na okoliczności związane z emisją akcji lub ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, których wystąpienie może zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego – w takich przypadkach emitenci powinni liczyć się z odmową dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu. W ocenie Emitenta w stosunku do akcji objętych Prospektem nie zachodzą okoliczności, o których mowa we Wspólnym Stanowisku Rady i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r.

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 17,93%. Na Datę Prospektu Spółka spełnia również kryterium średniej kapitalizacji Spółki za ostatnie 3 miesiące – jej wartość na Datę Prospektu wynosi 212.301.960,00 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 4 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000616387. 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 wynosi 108.872,80 (sto osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 80/100) i dzieli się na 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) Akcji, w tym:

- 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;
- 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

- 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

4. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Umowa lock-up z dnia 12 kwietnia 2021 roku zawarta pomiędzy Wiolettą Bodnaruś a Q Securities Spółką Akcyjną

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Pani Wioletta Bodnaruś zawarła z Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie umowę typu lock-up. Ustanawiane na mocy tej umowy ograniczenia w rozporządzaniu akcjami dotyczą posiadanych przez tego akcjonariusza 278.300 (dwustu siedemdziesięciu ośmiu tysięcy trzystu) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 27.830,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy osiemset trzydzieści złotych).

Stosownie do wskazanej umowy lock-up, w okresie od 12 kwietnia 2021 roku do dnia 12 października 2022 roku Pani Wioletta Bodnaruś bez uzyskania uprzedniej, pisemnej zgody Q Securities S.A.:

- nie będzie oferować, nie przeniesie własności, nie ustanowi jakiegokolwiek obciążenia, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do zbycia lub obciążenia ani też w inny sposób nie rozporządzi, bezpośrednio lub pośrednio akcjami objętymi tą umową lock-up; oraz
- nie zawrze żadnej umowy ani nie dokona żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z akcji objętych umową lock-up, bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji objętych umową lock-up.

Ponadto Pani Wioletta Bodnaruś zobowiązała się, że od daty zawarcia umowy lock-up, przez cały okres jej obowiązywania, wszystkie posiadane przez nią akcje objęte umową lock-up będą zarejestrowane i zablokowane na rachunku papierów wartościowych tego akcjonariusza, wskazanym w umowie.

Umowa lock-up z dnia 12 kwietnia 2021 roku zawarta pomiędzy Dorotą Łękawą a Q Securities Spółką Akcyjną

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Pani Dorota Łękawa zawarła z Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie umowę typu lock-up. Ustanawiane na mocy tej umowy ograniczenia w rozporządzaniu akcjami dotyczą posiadanych przez tego akcjonariusza 278.840 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset czterdzieści) akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 27.840,00 PLN (dwadzieścia siedem tysięcy osiemset czterdzieści złotych).

Stosownie do wskazanej umowy lock-up, w okresie od 12 kwietnia 2021 roku do dnia 12 października 2022 roku Pani Dorota Łękawa bez uzyskania uprzedniej, pisemnej zgody Q Securities S.A.:

- nie będzie oferować, nie przeniesie własności, nie ustanowi jakiegokolwiek obciążenia, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do zbycia lub obciążenia ani też w inny sposób nie rozporządzi, bezpośrednio lub pośrednio akcjami objętymi tą umową lock-up; oraz
- nie zawrze żadnej umowy ani nie dokona żadnej transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia, bezpośrednio lub pośrednio, jakimikolwiek prawami wynikającymi z akcji objętych umową lock-up, bądź której ekonomiczny skutek byłby równoważny z rozporządzeniem prawami wynikającymi z własności akcji objętych umową lock-up.

Ponadto, Pani Dominika Łękawa zobowiązała się, że od daty zawarcia umowy lock-up, przez cały okres jej obowiązywania, wszystkie posiadane przez nią akcje objęte umową lock-up będą zarejestrowane i zablokowane na rachunku papierów wartościowych tego akcjonariusza, wskazanym w umowie.

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 jakiegokolwiek inne papiery wartościowe Emitenta nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Na Datę Prospektu 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki jest przedmiotem obrotu w alternatywnym

systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii A2, serii B oraz serii C Emitenta są notowane pod skrótem SPR i są zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLSPRSF00011. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

Na Datę Prospektu 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, 18.900 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 10.866 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki są przedmiotem obrotu na platformie „Börse Frankfurt” prowadzonej przez Frankfurter Wertpapierbörse Frankfurcka Gielda Papierów Wartościowych. Frankfurt Börse nie jest rynkiem regulowanym, lecz zorganizowaną platformą obrotu, tak jak rynek NewConnect. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji Spółki odbyło się bez udziału Emitenta.

Na podstawie niniejszego Prospektu żadne akcje Emitenta nie będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

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

Poza 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

Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.

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 KSH, od dnia 1 marca 2021 roku akcje nie mają formy dokumentu (obowiązkowa dematerializacja). Akcje Istniejące zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w związku z czym, na podstawie art. 328¹¹ KSH, dematerializację akcji Spółki, tj. spółki niebędącej spółką publiczną, a także wynikające stąd skutki prawne dla Spółki i jej akcjonariuszy, reguluje Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na podstawie przywołanego przepisu, przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi będą stosować się również do akcji Spółki po dopuszczeniu (jako do spółki publicznej).

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). Dane papiery wartościowe mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli są przedmiotem oferty publicznej, ale nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji i jeżeli emitent tak postanowi. 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.

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 z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych 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 uchyła skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH, a w przypadku akcji zarejestrowanych w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - za zarejestrowane w tym systemie.

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 sprawę 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 sprawę podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze 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 sprawę podjęcia uchwały wycofaniu akcji z obrotu występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW lub spółką, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo podjęcia przez walne zgromadzenie spółki niebędącej spółką publiczną uchwały o rejestracji akcji w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, uczestnicy KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW lub spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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 zajęciem 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:

- zajęciem 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 uprawnniają 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 obowiązanyemu 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 zajęciem 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 unikniętej 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 unikniętej 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;
- zewnątrznie 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 współnikiem 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 podstęp;
- 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, powiązanych 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 unikniętej 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 unikniętej 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 wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany. 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 szkodzi, 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, przedłuży 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 niez zaakceptowanie 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 odstępianie 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 niezrzetelnych 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 uchylecia 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 połączonych 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 podmiot objęty 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 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 złożyła 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 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 osiągnięcia.

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 „klausulę 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;

- 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

ryнку 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 osiągnięcia;
- 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 w podpunkcie drugim powyżej, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

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 osiągnięcia, 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 osiągnięcia, 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.

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 (m.in. dywidendy), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł 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.

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, 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, 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, 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, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego na podstawie art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4, 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, 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, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, 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, 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 uwzględni 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 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 przekracza kwotę o której mowa w art. 26 ust. 1 (2 000 000 zł) 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 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- 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 w kwocie przekraczającej 2 000 000 zł mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b.

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 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, 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.

Oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełniąca 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. 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, 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;
- 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 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 zawieszono do 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 r. poz. 1203 i 2528 oraz z 2020 r. 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, ojczyrna 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 23 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenia podjęło uchwałę nr 26 w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („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.spyro-soft.com) przez okres co najmniej 10 lat od momentu udostępnienia.

W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

3. Biegli Rewidenci

Polaudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. J. Ficowskiego 15, 01-747 Warszawa) jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 552.

Polaudit Sp. z o.o. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2018-2020 oraz sporządziła sprawozdanie z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata obrotowe 2018-2020 przeprowadził Daniel Mach (biegły rewident nr 12040, 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.

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 SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Plac Nowy Targ 28, 50-141 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 0000616387.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest spółka działająca pod firmą: Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi 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 SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Rondo ONZ 1, piętro 12, 00-124 Warszawa.

SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak 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. raportów Polskiej Izby Informatyki, IDC czy CompTIA, które zostały wskazane w treści Prospektu.

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 ZATWIERDZENIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu SpyroSoft S.A. z siedzibą we Wrocławiu, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Wojciech Bodnarus

Członek Zarządu

2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu spółki pod firmą: Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527, 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*.



Agnieszka Renata Sawa

Prezes Zarządu



Jerzy Kasprzak

Wiceprezes Zarządu

3. Oświadczenie Doradcy Prawnego Spółki

Działając w imieniu kancelarii prawnej SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak 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 SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak 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 SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak 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

850.000 (osiemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

150.000 (sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.;

21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

Akcje Dopuszczane

Akcje Serii A1, Akcje Serii A2, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F.

Akcje Serii A1, Akcje Serii A2, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F (odpowiednio)

850.000 (osiemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

150.000 (sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda;

21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda.

ASI	Alternatywna spółka inwestycyjna
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Dobre Praktyki	<i>Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021</i> stanowiące zbiór zasad dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW
Dopuszczenie	Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW
Doradca Prawny	SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak 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
Emitent, Spółka, SpyroSoft, Jednostka Dominująca	SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: pl. Nowy Targ 28, 50-141 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 0000616387
EUR, euro	Prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Firma Audytorska	Polaudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. J. Ficowskiego 15, 01-747 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000020996
Firma Inwestycyjna	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527
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 SpyroSoft S.A.
Historyczne Informacje Finansowe	Informacje finansowe za pełne lata obrotowe zakończone w dniu 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 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 2020 roku poz. 1740 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 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 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1325 z późn. zm.)
Państwa Członkowskie	Państwa należące do Unii Europejskiej
PFRON	Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych – organ administracji publicznej wspierający rehabilitację oraz zatrudnienie osób niepełnosprawnych

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
PPK	Pracownicze plany kapitałowe – dobrowolny, prywatny system długoterminowego oszczędzania wchodzący w skład tzw. III filaru polskiego systemu emerytalnego
Prawo Autorskie	Ustawa o prawie autorskim i prawach pokrewnych z dnia 4 lutego 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1062 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 ujednoczony według stanu prawnego na dzień 1 lipca 2021 roku) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 14/1835/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Regulamin Komitetu Audytu	oznacza regulamin działania Komitetu Audytu przyjęty uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 2 grudnia 2021 roku w sprawie powołania Komitetu Audytu oraz ustanowienia jego regulaminu.
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 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu 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 roku 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 Stowarzyszona	GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
Spółki Zależne	Spyrosoft Solutions S.A. Spyrosoft Ltd Unravel S.A. Spyrosoft Solutions doo Spyrosoft Solutions LLC Spyrosoft Solutions GmbH Finin Sp. z o.o. Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji
Spyrosoft Solutions	Spyrosoft Solutions S.A. z siedzibą we Wrocławiu (adres: pl. Nowy Targ 28, 50-141 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 0000724282
Spyrosoft Synergy	Spyrosoft Synergy S.A. w organizacji z siedzibą w Szczecinie
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 śródroczne skrócone informacje finansowe: (i) na dzień 30 czerwca 2021 roku; oraz (ii) na dzień 30 września 2021 roku.
Uchwała w Sprawie Dopuszczenia	Uchwała nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2021 roku w sprawie 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
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 2020 r. poz. 1415 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 2021 roku poz. 605 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. 1400 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2021 roku poz. 328 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Baz Danych	Ustawa z dnia 27 lipca 2001 roku o ochronie baz danych (tj. Dz.U. z 2021 r., poz. 386 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Danych osobowych	Ustawa z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1781 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 2021 r. poz. 275 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 2020 r. poz. 2080 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 2021 r. poz. 1128 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 Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 1043 ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.)
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Wytoczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników”	Wytoczne ESMA „Alternatywne pomiary wyników” z dnia 5 października 2015 roku, druk nr ESMA/2015/1415pl
Zarząd	Zarząd Emitenta
Główni Akcjonariusze	Konrad Weiske; Dorota Łękawa; Wioletta Bodnarus
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Fundusz obejmujący środki finansowe zgromadzone przez pracodawcę na oddzielnym rachunku bankowym w ramach wykorzystania ich na cele socjalne dla pracowników do tego upoważnionych, ustanowiony zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (tj. Dz.U.2021.746)
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

Artificial Intelligence	Symulacja ludzkiej inteligencji w oprogramowaniu celem usprawnienia otrzymywanych rezultatów
as a Service	Produkt oferowany klientowi w formie usługi bardzo często w oparciu o chmurę publiczną
A-Spice	Klasa standardów w branży automotive w obszarze rozwoju oprogramowania
Business i Product Design	Projektowanie produktów i usług cyfrowych, ich prototypowanie i testowanie
Business Units	Jednostki organizacyjne przyjęte przez Emitenta
Embedded	Klasa oprogramowania specjalnego przeznaczenia, który staje się integralną częścią obsługiwanego przez niego sprzętu komputerowego (hardware)
Employer Branding	szeroko zakrojone działania, które mają na celu kreowanie wizerunku pożądanego pracodawcy
Enterprise	Klasa oprogramowania w obszarach backend (tworzenie silnika aplikacji lub witryny oraz dbanie o bazy danych i serwer strony), frontend (część aplikacji odpowiadająca za interakcję z użytkownikiem), aplikacji mobilnych i architektury danych
Functional Safety	System zabezpieczenia uruchamiający się automatycznie w przypadku wystąpienia zdefiniowanych zdarzeń
Gaming	Sektor gospodarczy skupiający przedsiębiorstwa odpowiedzialne za tworzenie gier
ICT	Technologie informacyjno-komunikacyjne
Infrastructure as a Service	Model usługi chmury obliczeniowej zapewniający infrastrukturę chmury, na której odbiorca usług jest w stanie wdrożyć i uruchomić dowolne oprogramowanie, jednak nie zarządza ani nie kontroluje infrastruktury chmury

IT as a Service	Model usługi chmurowej w której dostawca oferuje szeroko rozumianą pomoc w obszarze IT za ustaloną z góry opłatę w określonych cyklach
Java	Język programowania ogólnego zastosowania
Machine Learning	Obszar sztucznej inteligencji poświęcony algorytmom, które poprawiają się automatycznie poprzez doświadczenie
Platform as a Service	Model usługi chmurowej umożliwiający odbiorcy usług wdrożenie na infrastrukturze chmury aplikacji stworzonych przez siebie lub nabytych w sytuacji, gdy odbiorca usług nie zarządza ani nie kontroluje infrastruktury chmury
Python	Język programowania wysokiego poziomu ogólnego przeznaczenia charakteryzujący się czytelnością i klarownością kodu źródłowego
Ruby	Interpretowany, w pełni obiektowy i dynamicznie typowany język programowania
Software as a Service	Model usługi chmury obliczeniowej umożliwiający odbiorcy usług wykorzystanie aplikacji uruchomionych na infrastrukturze chmury, dostarczanej przez dostawcę usług dostępnej na różnych urządzeniach klienckich w sytuacji, gdy odbiorca usług nie zarządza ani nie kontroluje infrastruktury chmury

INFORMACJE FINANSOWE

1. Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA**

**HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ SPYROSOFT**

SPORZĄDZONYCH ZA OKRES

od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

oraz od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Do Akcjonariuszy SPYROSOFT Spółka Akcyjna

Na potrzeby Prospektu 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), przeprowadziliśmy badanie, prezentowanych w prospekcie, historycznych informacji finansowych grupy kapitałowej SPYROSOFT S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest SPYROSOFT S.A., składającego się ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2020, 31.12.2019 oraz 31.12.2018, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata zakończone 31.12.2020, 31.12.2019 oraz 31.12.2018, jak również zasad (polityki rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1415, z późn. zm.).

Zamieszczone w prospekcie historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz za okresy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku, zostały sporządzone na podstawie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie historycznych informacji finansowych za wyżej wymienione okresy przeprowadziliśmy, opierając się na wcześniej wydanych i opublikowanych opiniach biegłego rewidenta o sprawozdaniach finansowych SPYROSOFT S.A. oraz na samodzielnym badaniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych.

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historyczne informacje finansowe spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego

rewidenta na powiązane ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółkę zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za historyczne informacje finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonych historycznych informacji finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd Spółki. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej odpowiednich dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji historycznych informacji finansowych, które są wolne od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem, wybór i wdrożenie odpowiednich zasad (polityki) rachunkowości, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonywanie szacunków księgowych, uzasadnionych w danych okolicznościach.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Uważamy, że

dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania załączonych historycznych informacji finansowych. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Procedury biegłego rewidenta zastosowane w odniesieniu do kluczowych spraw badania
<p><u>Przekształcenie danych finansowych</u></p> <p>W celu zaprezentowania historycznych danych finansowych jednostka musiała dokonać przekształceń prezentacji i wyceny danych finansowych za okresy kończące się 31.12.2020; 31.12.2019 oraz 31.12.2018 dla jednostek tworzących grupę kapitałową zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.</p> <p>a) Ujęcie leasingów</p> <p>Dokonano identyfikacji umów najmu i dzierżawy w celu wyceny i prezentacji zgodnej z MSSF 16</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ przeliczenie szacowania przyszłych przepływów pieniężnych związanych z realizacją umów zakwalifikowanych wg MSSF 16 jako umów leasingowych ✓ zrozumienie i ocenę umów powodujących

<p>b) Odpisy na ryzyko kredytowe</p> <p>Na podstawie danych historycznych utworzono odpowiednie odpisy związane z ryzykiem kredytowym na należności zgodnie z MSSF 9</p>	<p>przekształcenie danych finansowych</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ sprawdzenie prezentacji w historycznych informacjach finansowych <p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ zapoznanie się z danymi historycznymi odnośnie poziomu i terminów spłat należności ✓ zrozumienie i ocenę szacunków związanych z ryzykiem kredytowym
<p><u>Konsolidacja danych finansowych</u></p> <p>Sporządzenie historycznej informacji finansowej wymagało przeprowadzenie konsolidacji jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały w szczególności :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ zapoznanie się ze składem grupy kapitałowej i sprawdzenie poprawności oceny posiadania kontroli ✓ analizę powiązań kapitałowych w grupie ✓ przeprowadzenie procedur związanych z identyfikacją jednostek powiązanych ✓ zrozumienie transakcji wewnątrz grupy kapitałowej oraz sprawdzenie poprawności wyłączeń.

Opinia

Naszym zdaniem załączone historyczne informacje finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową Grupy SPYROSOFT S.A. na dzień 31.12.2018, 31.12.2019 oraz 31.12.2020, a także jej wyniki finansowe i przepływy pieniężne za lata zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a tym samym dają prawdziwy i rzetelny obraz, odpowiedni na potrzeby prospektu.

Daniel Mach,

Nr ewid. 12040

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:

POLAUDIT Sp. z o.o.

Nr ewid. 552

Elektronicznie
podpisany
przez Daniel
Mach
Data:
2021.12.23
15:29:05 +01'00'

Daniel
Mach

2. Historyczne Informacje Finansowe

**Grupa Kapitałowa
SPYROSOFT S.A.**

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
na dzień 31 grudnia 2020 roku
na dzień 31 grudnia 2019 roku
oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku**

Warszawa, dnia 23 grudnia 2021 roku

*GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku*

Spis treści

Wstęp.....	5
Informacje ogólne o jednostce dominującej	5
Informacje o grupie kapitałowej.....	5
Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych.....	6
Oświadczenie zarządu	6
Okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	6
Założenie kontynuacji działalności	6
Wybrane dane finansowe.....	7
Podstawowe historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej	9
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Informacje objaśniające do historycznych informacji finansowych	14
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	14
Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.....	14
Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.....	15
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	16
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	22
Profesjonalny osąd i niepewność szacunków.....	22
Zasady konsolidacji	23
Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne.....	24
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	24
Opis segmentów	24
Informacje finansowe o poszczególnych segmentach	25
Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające	28
Nota 1. Przychody z umów z klientami.....	28
Nota 2. Koszty działalności operacyjnej	29
Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
Nota 4. Przychody i koszty finansowe	31
Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony.....	32
Nota 6. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.....	33
Nota 7. Działalność zaniechana	33
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 9.	Dywidendy	34
Nota 10.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
Nota 11.	Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe.....	37
Nota 12.	Wartość firmy	40
Nota 13.	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	40
Nota 14.	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	41
Nota 15.	Pozostałe aktywa trwałe.....	41
Nota 16.	Zapasy	41
Nota 17.	Należności handlowe	42
Nota 18.	Pozostałe należności.....	43
Nota 19.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	44
Nota 20.	Pozostałe aktywa finansowe	44
Nota 21.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	45
Nota 22.	Kapitał zakładowy	45
Nota 23.	Pozostałe kapitały	46
Nota 24.	Zyski zatrzymane.....	46
Nota 25.	Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	46
Nota 26.	Zarządzanie kapitałem	46
Nota 27.	Płatności w formie akcji.....	47
Nota 28.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	47
Nota 29.	Pozostałe rezerwy.....	47
Nota 30.	Kredyty i pożyczki	48
Nota 31.	Umowy leasingu	48
Nota 32.	Pozostałe zobowiązania finansowe	50
Nota 33.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50
Nota 34.	Zobowiązania handlowe	50
Nota 35.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51
Nota 36.	Zobowiązania warunkowe.....	52
Nota 37.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	52
Nota 38.	Informacje o instrumentach finansowych.....	52
Nota 39.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
Nota 40.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.....	55
Nota 41.	Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej.....	56
Nota 42.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	56
Nota 43.	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania danych historycznych.....	57
Nota 44.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	57

*GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku*

Nota 45.	Identyfikacja i zasady zarządzania ryzykiem	58
Nota 46.	Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki	68

Wstęp

Informacje ogólne o jednostce dominującej

Nazwa:	SPYROSOFT
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	działalność związana z oprogramowaniem
Numer statystyczny REGON:	364386397
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	8943078149
Czas trwania działalności:	Nieoznaczony

Informacje o grupie kapitałowej

Według stanu na dzień 31.12.2020 w skład grupy kapitałowej SpyroSoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzi następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50%	bezpośrednio
Spyrosoft LTD	Wielka Brytania	90%	bezpośrednio
GOD Nearshore SE	Niemcy	33%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	75%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio
Spyrosoft Solutions doo	Chorwacja	35%	pośrednio
Spyrosoft Solutions LLC	USA	50%	pośrednio
Spyrosoft Solutions GMBH	Niemcy	50%	pośrednio
Finin Sp. z o.o.	Polska	100%	bezpośrednio

Według stanu na dzień 31.12.2020 stopień powiązania jednostki dominującej z pozostałymi jednostkami grupy kapitałowej oraz przyjęta metoda objęcia podmiotu konsolidacją przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Stopień powiązania	Metoda objęcia konsolidacją
Spyrosoft Solutions S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft LTD	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
GOD Nearshore SE	jednostka stowarzyszona	Konsolidacja metodą praw własności
Unravel S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions doo	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Solutions LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Solutions GMBH	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Finin Sp. z o.o.	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Wszystkie jednostki, za wyjątkiem Finin Sp. z o.o. prowadzą działalność związaną z oprogramowaniem. Finin Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego.

Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych

Niniejsze historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 23 grudnia 2021 roku.

Oświadczenie zarządu

Zarząd spółki dominującej oświadcza, iż historyczne informacje finansowe zostały sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości. Historyczne informacje finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości, które Grupa Kapitałowa będzie stosowała przy sporządzaniu kolejnego opublikowanego sprawozdania finansowego oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Niniejsze historyczne informacje finansowe za lata 2018 – 2020 zostały sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Historyczne informacje finansowe obejmują okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji. Zarząd spółki dominującej dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Przeprowadzona analiza wskazuje, że żadna ze spółek z Grupy nie zanotowała w 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji, spadku przychodów oraz nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii. W związku z powyższym, sytuacja związana z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19), nie wpłynie również negatywnie na prowadzenie działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 760	71 741	31 630
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 221	7 905	4 261
EBITDA*	25 524	10 589	4 416
Zysk (strata) brutto	19 453	7 727	4 311
Zysk (strata) netto	12 374	5 037	2 432
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 115	6 966	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 098)	(1 488)	(637)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 723)	(3 752)	2 565
Przepływy pieniężne netto – razem	8 293	1 726	1 914

WYBRANE DANE FINANSOWE	na 31.12.2020	na 31.12.2019	na 31.12.2018
Aktywa / Pasywa razem	56 893	41 471	12 634
Aktywa trwale	17 779	19 902	1 102
Aktywa obrotowe	39 114	21 570	11 533
Kapitał własny	26 394	10 465	4 012
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 499	31 006	8 623
Zobowiązania długoterminowe	8 921	11 959	83
Zobowiązania krótkoterminowe	21 579	19 047	8 540
Liczba akcji	1 049 957	1 022 443	1 005 230
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	11,79	4,93	2,42
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25,14	10,24	3,99

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Aktem notarialnym z dnia 11 stycznia 2019, który w Krajowym Rejestrze Sądowym został zarejestrowany w dniu 3 września 2019, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SpyroSoft S.A. postanowiło dokonać podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 10,00 zł do 0,10 zł w ten sposób, że każdą dotychczasową akcję o nominale 10,00 zł podzielono na 100 akcji o nominale 0,10 zł. W efekcie tego podziału łączna liczba akcji uległa zwiększeniu z 10.189 sztuk na 1.018.900 sztuk. Na potrzeby kalkulacji średniej ważonej liczby akcji, w celu zachowania porównywalności prezentowanego zysku na akcję, przyjęto założenie, że podział został dokonany na początku najstarszego prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2020, 2019 i 2018 roku zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku – 4,3000 PLN/EUR.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku – 4,4742 PLN/EUR, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku – 4,2669 PLN/EUR.

Dane w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 202	16 677	7 413
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 519	1 838	999
EBITDA*	5 705	2 462	1 035
Zysk (strata) brutto	4 348	1 796	1 010
Zysk (strata) netto	2 766	1 171	570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 049	1 619	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(469)	(346)	(149)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 726)	(872)	601
Przepływy pieniężne netto – razem	1 854	401	449
WYBRANE DANE FINANSOWE	na 31.12.2020	na 31.12.2019	na 31.12.2018
Aktywa / Pasywa razem	12 328	9 738	2 938
Aktywa trwałe	3 853	4 673	256
Aktywa obrotowe	8 476	5 065	2 682
Kapitał własny	5 719	2 457	933
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 609	7 281	2 005
Zobowiązania długoterminowe	1 933	2 808	19
Zobowiązania krótkoterminowe	4 676	4 473	1 986
Liczba akcji	1 049 957	1 022 443	1 005 230
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w EUR)	2,55	1,16	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję (w EUR)	5,45	2,40	0,93

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Podstawowe historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	1	112 759 654,09	71 740 680,93	31 629 859,90
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1	112 678 988,53	71 516 284,62	31 560 954,89
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	80 665,56	224 396,31	68 905,01
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	2	70 310 374,42	49 703 036,23	23 284 311,06
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2	70 230 213,09	49 675 716,71	23 215 672,99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	80 161,33	27 319,52	68 638,07
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		42 449 279,67	22 037 644,70	8 345 548,84
Koszty sprzedaży		0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	2	21 462 407,88	14 060 922,33	4 094 841,58
Pozostałe przychody operacyjne	3	263 117,00	286 291,60	45 122,92
Pozostałe koszty operacyjne	3	1 028 730,41	358 397,97	35 209,06
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 221 258,38	7 904 616,00	4 260 621,12
Przychody finansowe	4	11 068,42	18 370,97	17 832,86
Koszty finansowe	4	1 461 125,30	621 510,88	157 697,31
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy		0,00	0,00	0,00
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		681 757,86	425 815,88	189 897,28
Zysk (strata) brutto		19 452 959,36	7 727 291,97	4 310 653,95
Podatek dochodowy	5,6	3 732 518,10	1 569 621,28	824 897,34
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		15 720 441,26	6 157 670,69	3 485 756,61
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej	7	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto		15 720 441,26	6 157 670,69	3 485 756,61
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		3 346 887,51	1 120 929,48	1 054 155,06
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		12 373 553,75	5 036 741,21	2 431 601,55

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Inne całkowite dochody, w tym:		57 243,03	35 101,70	0,00
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych		57 243,03	35 101,70	0,00
Inne całkowite dochody		0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		57 243,03	35 101,70	0,00
Yзык netto na jedną akcję				
8				
Podstawowy		11,78	4,93	2,42
Rozwodniony		11,78	4,93	2,42

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na 31.12.2020	na 31.12.2019	na 31.12.2018
Aktywa trwałe		17 778 828,10	19 901 823,87	1 101 945,12
Aktywa niematerialne	11	881 568,25	139 142,83	50 524,51
Rzeczowe aktywa trwałe	10	14 151 545,20	17 947 158,26	758 148,91
Wartość firmy	12	0,00	0,00	0,00
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	14	1 375 422,81	693 664,96	267 849,08
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	13	233 676,60	26 194,10	25 422,62
Rozliczenia międzyokresowe	19	14 132,32	206 624,26	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	191 254,45	0,00	0,00
Pozostałe aktywa trwałe	15	931 228,46	889 039,46	0,00
Aktywa obrotowe		39 114 462,23	21 569 580,36	11 532 514,17
Zapasy	16	84 501,23	114 247,31	26 803,02
Należności handlowe	17	23 051 957,79	14 721 953,72	8 174 576,85
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		445,00	0,00	0,00
Pozostałe należności	18	3 118 491,96	2 268 517,87	844 482,22
Rozliczenia międzyokresowe	19	166 157,85	136 500,47	61 280,69
Aktywa finansowe	20	253 678,83	182 466,29	5 053,30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	12 439 229,57	4 145 894,70	2 420 318,09
Pozostałe aktywa obrotowe		0,00	0,00	0,00
Aktywa razem		56 893 290,33	41 471 404,23	12 634 459,29

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

	Nota	na 31.12.2020	na 31.12.2019	na 31.12.2018
Kapitały własne		26 393 885,70	10 465 391,41	4 011 934,91
Kapitał podstawowy	22	106 756,60	102 976,60	101 890,00
Kapitał zapasowy	23	7 415 520,94	3 300 766,72	555 394,20
Kapitał rezerwowy	23	600 000,00	451 890,00	300 000,00
Różnice kursowe z przeliczenia		92 344,73	35 101,70	0,00
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli	23	317 687,23	0,00	0,00
Zyski zatrzymane	24	234 683,52	(687 303,47)	(481 105,90)
Zysk netto jednostki dominującej		12 373 553,75	5 036 741,21	2 431 601,55
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	25	5 253 338,93	2 225 218,65	1 104 155,06
Zobowiązania długoterminowe		8 920 856,07	11 958 859,22	82 737,50
Kredyty i pożyczki	30	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	31	8 899 972,55	11 799 517,22	0,00
Pozostałe zobowiązania	33	20 883,52	63 079,46	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	0,00	96 262,54	82 737,50
Zobowiązania krótkoterminowe		21 578 548,56	19 047 153,60	8 539 786,88
Kredyty i pożyczki	30	1 328 791,46	3 404 956,35	4 166 618,58
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	31	4 057 024,09	4 546 139,36	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	0,00	1 365 695,13	0,00
Zobowiązania handlowe	34	8 977 736,48	6 105 064,73	3 217 398,90
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 214 212,67	1 026 142,44	313 380,00
Zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	35	2 585 010,23	1 688 160,96	424 304,56
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	35	888 247,91	663 705,39	386 956,16
Pozostałe zobowiązania	35	27 063,76	19 637,15	31 128,68
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28	500 461,95	227 324,34	0,00
Pozostałe rezerwy	29	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0,00	327,75	0,00
Pasywa razem		56 893 290,33	41 471 404,23	12 634 459,29

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Kapitały własne na początek okresu	10 465 391,41	4 011 934,91	324 288,30
Kapitał podstawowy na początek okresu	102 976,60	101 890,00	100 000,00
Zmiana wartości, w tym:	3 780,00	1 086,60	1 890,00
- emisja akcji	3 780,00	1 086,60	1 890,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	106 756,60	102 976,60	101 890,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	3 300 766,72	555 394,20	0,00
Zmiana wartości, w tym:	4 114 754,22	2 745 372,52	555 394,20
- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad nominalną	0,00	107 573,40	0,00
- podział wyniku finansowego	4 114 754,22	2 637 799,12	555 394,20
Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 415 520,94	3 300 766,72	555 394,20
Kapitał rezerwowy na początek okresu	451 890,00	300 000,00	150 000,00
Zmiana wartości, w tym:	148 110,00	151 890,00	150 000,00
- wpłaty na kapitał przed rejestracją	0,00	1 890,00	0,00
- kapitał z płatności w formie akcji	150 000,00	150 000,00	150 000,00
- rejestracja wcześniej wpłaconego kapitału	(1 890,00)	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	600 000,00	451 890,00	300 000,00
Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	35 101,70	0,00	0,00
Zmiana wartości	57 243,03	35 101,70	0,00
Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	92 344,73	35 101,70	0,00
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiana wartości, w tym:	317 687,23	0,00	0,00
- korzyści z zagęszczenia udziału	317 687,23	0,00	0,00
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli na koniec okresu	317 687,23	0,00	0,00
Zyski zatrzymane na początek okresu	4 349 437,74	1 950 495,65	74 288,30
Zmiana wartości, w tym:	(4 114 754,22)	(2 637 799,12)	(555 394,20)
- z tytułu podziału wyniku	(4 114 754,22)	(2 637 799,12)	(555 394,20)
Zyski zatrzymane na koniec okresu	234 683,52	(687 303,47)	(481 105,90)
Zysk netto jednostki dominującej	12 373 553,75	5 036 741,21	2 431 601,55
Kapitał akcjon. niekontrolujących na początek okresu	2 225 218,65	1 104 155,06	0,00
Zmiana wartości, w tym:	3 028 120,28	1 121 063,59	1 104 155,06
- objęcie podmiotu kontrolą	0,00	134,11	50 000,00
- zmiana proporcji udziałów niekontrolujących	(318 767,23)	0,00	0,00
- zysk netto przypisany udziałom nie dającym kontroli	3 346 887,51	1 120 929,48	1 054 155,06
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	5 253 338,93	2 225 218,65	1 104 155,06
Kapitały własne na koniec okresu	26 393 885,70	10 465 391,41	4 011 934,91

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) brutto	19 452 959,36	7 727 291,97	4 310 653,95
Korekty razem	686 987,20	81 811,47	(3 883 847,39)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(681 757,85)	(425 815,88)	(189 897,28)
Amortyzacja	5 302 661,82	2 683 958,67	155 340,77
Odpis wartości firmy	0,00	(118 853,80)	0,00
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	996 970,30	(62 750,52)	0,00
Odsetki	909 775,62	600 756,01	94 027,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(10 094,50)	35 640,41	(21 161,12)
Zmiana stanu rezerw	273 137,61	227 324,34	0,00
Zmiana stanu zapasów	29 746,08	(87 444,29)	3 699,75
Zmiana stanu należności	(9 283 996,26)	(8 860 451,98)	(6 655 732,77)
Zmiana stanu zobowiązań	3 059 586,65	5 972 165,43	2 620 813,79
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(64 781,29)	(281 516,29)	(40 937,53)
Inne korekty działalności operacyjnej	155 739,02	398 799,37	150 000,00
Gotówka z działalności operacyjnej	20 139 946,55	7 809 103,44	426 806,56
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	(2 025 367,52)	(843 333,80)	(440 351,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 114 579,03	6 965 769,64	(13 544,44)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	80 169,83	2 093 498,58	145 834,83
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	80 169,83	2 093 498,58	95 834,83
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
Spląty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	50 000,00
Wydatki	2 178 487,67	3 581 532,46	783 295,54
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	1 924 639,77	1 923 300,59	758 122,92
Udzielone pożyczki	46 365,40	177 412,99	0,00
Wydatki na inne aktywa finansowe	207 482,50	26 194,10	25 172,62
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	1 454 624,78	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 098 317,84)	(1 488 033,88)	(637 460,71)

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	1 890,00	133 781,81	2 618 738,08
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 890,00	110 550,00	1 890,00
Kredyty i pożyczki	0,00	23 231,81	2 616 848,08
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
Wydatki	7 724 816,32	3 885 940,96	54 045,00
Nabycie udziałów i akcji własnych	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	2 124 115,40	952 673,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	4 689 907,22	2 302 719,18	0,00
Odsetki	752 681,75	426 392,21	54 045,00
Inne wydatki finansowe	158 111,95	204 156,57	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 722 926,32)	(3 752 159,15)	2 564 693,08
Przepływy pieniężne netto razem	8 293 334,87	1 725 576,61	1 913 687,93
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 293 334,87	1 725 576,61	1 913 687,93
Środki pieniężne na początek okresu	4 145 894,70	2 420 318,09	506 630,16
Środki pieniężne na koniec okresu	12 439 229,57	4 145 894,70	2 420 318,09

Informacje objaśniające do historycznych informacji finansowych

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata 2018 - 2020 Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 r.:

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia - obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r. Zmiana dotyczy nowej definicji przedsięwzięcia. Aby spełnić jej warunki nabywany zbiór działań i aktywów musi obejmować co najmniej pozycje wejściowe (wkład) oraz istotny proces, które razem znacząco przyczyniają się do wytwarzania pozycji wyjściowych (produkty). Ponadto zmiana wprowadza dodatkowe wytyczne, mające pomóc w określeniu, czy transakcja obejmuje istotny proces, a także zawężają definicję pozycji wyjściowych. Zmiana nie ma istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 dotyczące definicji „istotny” - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r. Zmiana dotyczy definicji informacji istotnych, za jakie

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

uważać się będzie takie informacje, co do których można racjonalnie oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego podejmowane na podstawie takiego sprawozdania. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

- Założenia koncepcyjne Sprawozdawczości Finansowej - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r. Zmiany dotyczą zastąpienia odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - obowiązujące do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 r. Zmiany związane są z reformą IBOR. Przewidują one tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów rachunkowości zabezpieczeń, dzięki którym to odstępstwom przedsiębiorstwa mogą nadal spełniać obowiązujące wymogi, przy założeniu, że istniejące wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie ulegną zmianie w następstwie przeprowadzonej reformy oprocentowania depozytów międzybankowych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r.

Zatwierdzając niniejsze historyczne informacje finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - Reforma wskaźników stóp procentowych Faza 2 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe: odroczenie stosowania MSSF 9 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.,
- Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018–2020 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Połączenie przedsięwzięć - Odniesienie do założeń koncepcyjnych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiana do MSSF 16 Leasing - uproszczenia dotyczące zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19 - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 czerwca 2020 r.,
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenie - koszty wypełnienia obowiązków umownych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 9 Instrumenty finansowe - Opłaty w ramach testu 10% przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań jako krótko lub długoterminowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,

- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana lecz nie weszła dotychczas w życie. Zmiany nie mają jednak istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy. Grupa ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Grupie po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Grupa stosuje także zasadę wyceny przychodów oraz zobowiązań do wykonania świadczenia spełniane w czasie dla tych umów, dla których w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku usług programistycznych wycenianych w oparciu o liczbę przepracowanych godzin („time & material”), za wykonanie zobowiązania uznaje się moment przepracowania każdej godziny, a na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ujmuje przychody w oparciu o rzeczywiście przepracowane godziny oraz ustaloną stawkę. W przypadku usług wycenianych w oparciu o z góry ustaloną cenę za wykonane prace programistyczne („fixed price” lub „milestone”) za całkowite wykonanie zobowiązania uznaje się moment przekazania efektów prac programistycznych, a w okresie trwania tych prac, dokonuje się kalkulacji ich zaawansowania, z zachowaniem ostrożności wyceny w zakresie ryzyka niewykonania całości zobowiązania w przyszłości. Stopień zaawansowania prac mierzony jest według metody opartej na nakładach, w oparciu o wartość poniesionych kosztów w całości kosztów zaplanowanych z uwzględnieniem spodziewanych lub poniesionych strat. Przychody z tego rodzaju umów są ujmowane w czasie, w oparciu o kwartalną wycenę.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe (per saldo), przywrócenie utraconej wartości inwestycji finansowych, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe (per saldo) oraz w przypadku leasingu inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w tym samym okresie sprawozdawczym, w którym koszty zostały poniesione.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący, podatek u źródła zapłacony za granicą oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających

dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Amortyzację wylicza się dla środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych.

Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację wylicza się dla aktywów niematerialnych przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa niematerialne o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania aktywów niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia,
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca klasyfikuje umowę jako leasing lub jako zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli nad użytkowaniem składnika aktywów używanych na podstawie umowy leasingu oznacza przede wszystkim prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów oraz prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Na ryzyko składa się możliwość poniesienia strat z powodu niewykorzystania zdolności produkcyjnych, utraty przydatności technicznej lub zmian poziomu osiągniętego zwrotu, spowodowanych zmianami warunków ekonomicznych. Pożytkami może być oczekiwanie zyskowego funkcjonowania składnika aktywów przez ekonomiczny okres użytkowania oraz oczekiwanie na zysk wynikający ze wzrostu jego wartości lub realizacji wartości końcowej. W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo

do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia przez okres przewidywanego okresu jego ekonomicznej przydatności. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, 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 należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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 wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Na dzień powstania akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do czterech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z data zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania w zależności od tego,

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Ze względu na fakt, iż w Grupie występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży, koszt ustala się drogą szczegółowej identyfikacji.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty już poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji Kredyty i pożyczki.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki z Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Kapitał rezerwowy stanowi wpłaty dokonane na poczet podwyższenia kapitału podstawowego do czasu rejestracji tego podwyższenia w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty

str. 21

restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe inne niż finansowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków dochodowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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 jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 wyniku finansowym.

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Zasady konsolidacji

Informacje finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co historyczne informacje finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział sumy bilansowej tych jednostek w sumie bilansowej grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%,
- udział przychodów tych jednostek w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 2%,

Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku z działalności operacyjnej.

Opis segmentów

SpyroSoft PL

Działalność segmentu realizuje SpyroSoft S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. W ramach świadczonych usług oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. SpyroSoft zajmuje się także rozwojem oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacjami mobilnymi, architekturą danych, oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

SpyroSoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż:

- finanse,
- przemysł 4.0,
- medycyna,
- HR,
- usługi geoprzestrzenne.

Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim i UE.

Spyrosoft Solutions PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive, Connectivity i Industry Automation oraz Healthcare i Life Science. Spółka oferuje rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzy rozwiązania komunikacyjne oraz aplikacje do urządzeń wbudowanych. Spyrosoft Solutions dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Firma wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe wraz uzyskaniem koniecznych certyfikacji i audytów.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku niemieckim i polskim.

Spyrosoft GB

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Ltd., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Zakres prowadzonej w tym segmencie działalności jest analogiczny do segmentu Spyrosoft PL, jednakże skierowany wyłącznie na rynek brytyjski.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Unravel PL

Działalność segmentu realizuje spółka Unravel SA. Przedmiotem działalności spółki jest obszar tworzenia produktów cyfrowych na podstawie wyzwań, jakie stawiają oczekiwania biznesowe klientów. Działania spółki obejmują:

- odkrywanie (design thinking, badanie rynku, mapowanie doświadczeń)
- badanie (design sprint, szybkie prototypowanie testy użytkownika)
- tworzenie (tworzenie produktu, interfejsu, systemów projektowych, kierunków języka marki i projektu)
- budowanie (wsparcie zespołu produktowego i zarządzania produktem)
- testowanie (testy użyteczności oraz A/B)
- skalowanie (dane i pomiary analityczne)
- ulepszanie (audyty produktów i ich użyteczności)

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, brytyjskim i UE.

Informacje finansowe o poszczególnych segmentach

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży			
SpyroSoft PL	78 736 118,00	52 771 562,85	27 874 659,14
Spyrosoft Solutions PL	34 545 058,59	18 844 493,50	4 093 875,60
Spyrosoft GB	22 796 040,29	15 089 192,06	0,00
Unravel	1 650 137,32	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	(24 967 700,11)	(14 964 567,48)	(338 674,84)
Przychody ze sprzedaży Grupy	112 759 654,09	71 740 680,93	31 629 859,90

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów			
SpyroSoft PL	58 478 676,56	41 035 929,62	21 986 140,06
Spyrosoft Solutions PL	15 803 372,36	10 485 331,04	1 410 008,84
Spyrosoft GB	19 708 108,58	13 391 875,18	-
Unravel	1 125 202,35	-	-
Korekty konsolidacyjne	(24 804 985,43)	(15 210 099,61)	(111 837,84)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów Grupy	70 310 374,42	49 703 036,23	23 284 311,06

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty ogólnego zarządu			
SpyroSoft PL	9 082 235,81	7 496 864,84	3 720 790,38
Spyrosoft Solutions PL	10 838 788,38	5 988 090,93	204 793,35
Spyrosoft GB	1 755 376,75	624 872,40	0,00
Unravel	168 476,70	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	(382 469,76)	(48 905,84)	169 257,85
Koszty ogólnego zarządu Grupy	21 462 407,88	14 060 922,33	4 094 841,58

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk (strata) z działalności operacyjnej			
SpyroSoft PL	11 043 686,92	3 798 039,58	2 177 649,21
Spyrosoft Solutions PL	7 300 724,11	2 344 780,49	2 479 066,76
Spyrosoft GB	1 300 838,34	1 072 444,48	0,00
Unravel	356 253,93	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	219 755,08	689 351,45	(396 094,85)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Grupy	20 221 258,38	7 904 616,00	4 260 621,12

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Aktywa trwałe			
SpyroSoft PL	5 349 055,77	4 544 474,24	773 833,32
Spyrosoft Solutions PL	1 036 255,29	710 687,78	245 264,34
Spyrosoft GB	96 023,27	23 006,65	0,00
Unravel	80 617,25	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	11 216 876,52	14 623 655,20	82 847,76
Aktywa trwałe Grupy	17 778 828,10	19 901 823,87	1 101 945,42

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Aktywa obrotowe			
SpyroSoft PL	21 231 666,17	12 123 845,82	8 780 617,05
Spyrosoft Solutions PL	14 633 608,51	8 398 644,50	3 630 043,38
Spyrosoft GB	7 975 853,23	4 291 134,69	0,00
Unravel	747 000,86	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	(5 473 666,54)	(3 146 856,28)	(747 469,91)
Aktywa obrotowe Grupy	39 114 462,23	21 666 768,73	11 663 190,52

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe (w tym rezerwy)			
SpyroSoft PL	981 439,10	1 566 584,22	119 548,10
Spyrosoft Solutions PL	187 065,53	10 192,86	20 239,22
Spyrosoft GB	18 246,75	0,00	0,00
Unravel	7 685,17	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	7 726 419,52	10 382 082,14	(57 049,82)
Zobowiązania długoterminowe Grupy	8 920 856,07	11 958 859,22	82 737,50

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym rezerwy)			
SpyroSoft PL	12 216 939,73	10 388 467,16	7 408 283,53
Spyrosoft Solutions PL	5 362 422,07	5 137 865,50	1 646 758,39
Spyrosoft GB	5 617 369,62	2 985 542,38	0,00
Unravel	393 698,87	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	(2 011 881,73)	632 466,93	(384 578,69)
Zobowiązania krótkoterminowe Grupy	21 578 548,56	19 144 341,97	8 670 463,23

Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające

Nota 1. Przychody z umów z klientami

Przychody z umów z klientami w strukturze geograficznej i w podziale na kategorie przedstawia się w poszczególnych latach następująco:

W okresie od 1.01.2020 do 31.12.2020

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody z pozostałej sprzedaży eksportowej	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	24 144 007,98	84 143 707,68	4 391 272,87	112 678 988,53
usługi programistyczne	22 899 263,62	84 143 707,68	4 391 272,87	111 434 244,17
podnajem biura	1 235 454,02	0,00	0,00	1 235 454,02
inne, w tym refakturowane	9 290,34	0,00	0,00	9 290,34
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	37 059,70	43 605,86	0,00	80 665,56
sprzęt komputerowy	37 059,70	43 605,86	0,00	80 665,56
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	24 181 067,68	84 187 313,54	4 391 272,87	112 759 654,09

W okresie od 1.01.2019 do 31.12.2019

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody z pozostałej sprzedaży eksportowej	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	19 795 615,37	50 617 805,18	1 102 864,07	71 516 284,62
usługi programistyczne	17 691 478,01	50 617 805,18	1 102 864,07	69 412 147,26
podnajem biura	389 838,61	0,00	0,00	389 838,61
inne, refakturowanie	1 714 298,75	0,00	0,00	1 714 298,75
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	1 034,28	223 362,03	0,00	224 396,31
sprzęt komputerowy	1 034,28	223 362,03	0,00	224 396,31
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	19 796 649,65	50 841 167,21	1 102 864,07	71 740 680,93

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

W okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018

	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży do pozostałych krajów UE	Przychody z pozostałej sprzedaży eksportowej	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym	14 178 201,03	16 094 234,24	1 288 519,61	31 560 954,89
usługi programistyczne	14 178 201,03	16 094 234,24	1 288 519,61	31 560 954,89
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym	0,00	68 905,01	0,00	68 905,01
sprzęt komputerowy	0,00	68 905,01	0,00	68 905,01
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów razem:	14 178 201,03	16 163 139,25	1 288 519,61	31 629 859,90

Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
amortyzacja	5 302 661,82	2 683 958,67	155 340,77
zużycie materiałów i energii	524 397,32	703 882,64	376 880,43
usługi obce	66 657 143,58	45 599 439,04	21 255 007,36
podatki i opłaty	166 927,64	155 811,34	61 973,58
wynagrodzenia	14 668 665,03	9 691 778,22	3 834 038,56
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 858 816,00	2 897 010,94	980 727,70
pozostałe koszty rodzajowe	1 322 096,35	2 282 486,23	701 891,46
Razem	91 500 707,74	64 014 367,08	27 365 859,86
zmiana stanu produktów	191 913,23	(277 728,04)	(55 345,29)
koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
koszt sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 462 407,88)	(14 060 922,33)	(4 094 841,58)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(70 230 213,09)	(49 675 716,71)	(23 215 672,99)

Na wartość kosztów usług obcych składają się przede wszystkim koszty usług zewnętrznych programistów, na stałe współpracujących z grupą kapitałową. We wszystkich prezentowanych okresach koszty tych usług stanowiły 70% ogółu kosztów usług obcych. Wzrost tych kosztów wiąże się bezpośrednio ze wzrostem obrotów, ponieważ koszty te są ponoszone w bezpośrednim związku z osiąganymi przychodami. Pozostała wartość kosztów usług obcych zawiera głównie koszty miesięcznych licencji oraz usług chmurowych.

Koszty wynagrodzeń w kolejnych latach wzrastają podobnie jak koszty opisanych wyżej usług obcych, ze względu na przyrost zatrudnienia spowodowany wzrostem liczby prowadzonych projektów i wzrostem liczby klientów, a co za tym idzie także wzrostem osiągniętych przychodów.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Pozostałe koszty rodzajowe stanowią koszty podróży służbowych oraz koszty spotkań z klientami, w tym usługi gastronomiczne o charakterze reprezentacyjnym. Koszty te charakteryzują się tendencją wzrostową wraz ze wzrostem przychodów, ponieważ w dużej mierze są one bezpośrednio związane z osiąganymi przychodami i wzrostem liczby klientów a co za tym idzie pracowników i współpracowników. Wyjątkowy pod tym względem był rok 2020, ze względu na pandemię związaną z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2, której skutkiem było ograniczenie zarówno podróży służbowych jak i kosztów usług gastronomicznych.

Grupa kapitałowa dzieli koszty prowadzenia podstawowej działalności na bezpośrednio związane z osiąganymi przychodami oraz koszty ogólne, niezbędne do prowadzenia działalności. Do tych drugich należą między innymi koszty amortyzacji lokali, w których prowadzona jest działalność grupy kapitałowej, których powierzchnia a zatem i wartość kosztów zwiększa się wraz ze wzrostem liczby pracowników oraz programistów zewnętrznych na stałe współpracujących z grupą kapitałową. Koszty ogólne zawierają także koszty wynagrodzeń osób pełniących funkcje administracyjne i nadzorcze w grupie kapitałowej, których liczba również wzrasta wraz z rozwojem grupy oraz koszty podróży służbowych i spotkań o charakterze reprezentacyjnym.

Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10 094,50	1 249,12	21 161,12
Przychody z refaktur	126 142,50	125 247,65	23 455,43
Przychód z okazjnego nabycia spółek zależnych	0,00	118 853,80	0,00
Dotacje	87 002,48	0,00	0,00
Pozostałe	39 877,52	40 941,03	506,37
Razem	263 117,00	286 291,60	45 122,92

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

W dniu 7 grudnia 2020 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie Projektu: Opracowanie wysokorozdzielczego systemu symulacji mobilności ludności, opartego na danych geolokalizowanych i dużych, rozproszonych zbiorach danych, do modelowania i predykcji rozwoju pandemii chorób zakaźnych, w szczególności SARS-CoV-2 w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego („Umowa o Dofinansowanie”). W okresie od 1.01.2020 do 31.12.2020 w pozostałych przychodach operacyjnych zaprezentowano przychody z dotacji dotyczące poniesionych w tym samym okresie kosztów objętych dofinansowaniem, z uwzględnieniem stopnia dofinansowania.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na niespełnienie warunków dotacji lub powstanie zobowiązań warunkowych związanych z prezentowaną pomocą rządową.

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	36 889,53	0,00
Koszty dotyczące refaktur	126 142,50	125 247,65	23 455,43
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	686 625,10	0,00	0,00
Koszt spisanych aktywów	39 121,85	12 657,36	0,00
Spisanie należności	75 352,55	102 796,63	0,00
Pozostałe	101 488,41	80 806,80	11 753,63
Razem	1 028 730,41	358 397,97	35 209,06

Przychody oraz koszty z refaktur wiążą się z tym, że grupa kapitałowa dokonuje zakupów usług również w imieniu innych podmiotów, korzystając między innymi z efektu skali przy ustalaniu cen oraz uproszczonych procedur zamówień. Skutkiem tego, koszty ponoszone w imieniu innych podmiotów są ujawnione w pozostałych kosztach operacyjnych, a przychody stanowiące przeniesienie tych kosztów na te podmioty są prezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych.

Nota 4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Dywidendy	0,00	0,00	0,00
Odsetki	11 068,42	6 639,36	0,08
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0,00	11 218,47	17 832,78
Pozostałe	0,00	513,14	0,00
Razem	11 068,42	18 370,97	17 832,86

Koszty finansowe	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odsetki	764 334,74	429 012,10	94 029,04
Prowizje kredytowe i faktoringowe	202 098,67	139 694,35	62 039,61
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	471 796,71	0,00	0,00
Pozostałe	22 895,18	52 804,43	1 628,66
Razem	1 461 125,30	621 510,88	157 697,31

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Uzgodnienie obciążenia z tytułu podatku dochodowego z podatkiem dochodowym wyliczonym od zysku brutto przed opodatkowaniem w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk / strata brutto	19 452 959,36	7 727 291,97	4 310 653,95
Przychody zwolnione z opodatkowania	87 363,20	0,00	0,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	(172 973,74)	35 111,53	27 356,58
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	904 307,34	1 347 960,47	306 799,86
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe)	1 721 912,47	786 886,56	325 763,10
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów, ujęte w latach ubiegłych	1 342 609,40	796 732,16	517 413,26
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	93 407,26
Inne zmiany podstawy opodatkowania	588 811,10	(957 640,02)	206 197,57
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	21 410 991,40	8 072 655,29	4 511 237,38
Podatek dochodowy	4 038 574,04	1 531 911,24	760 974,00
Efektywna stawka podatku	20,76%	19,82%	17,65%

Podatek bieżący oraz podatek odroczony prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy, w tym:	4 020 035,08	1 556 096,24	760 974,00
- dotyczący roku obrotowego	4 038 574,04	1 531 911,24	760 974,00
- korekty dotyczące lat ubiegłych	(18 538,96)	24 185,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	(287 516,98)	13 525,04	63 923,34
Inne	0,00	0,00	0,00
Razem podatek dochodowy	3 732 518,10	1 569 621,28	824 897,34

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżący podatek dochodowy ustalony został w oparciu o stawki podatkowe stosowane w podmiotach zależnych i w jednostce dominującej z uwzględnieniem różnic w obowiązujących je przepisach podatkowych.

Wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów t podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 6. Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	730 535,80	192 340,47	57 049,82
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	539 281,35	288 603,02	139 787,32
Aktywa na podatek odroczonego prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	191 254,45	0,00	0,00
Rezerwa na podatek odroczonego prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0,00	96 262,54	82 737,50
Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Koszty odsetek	154 794,69	165 376,70	85 852,63
Koszty składek ZUS	385 169,94	280 404,18	163 263,90
Koszty umów cywilnoprawnych	73 468,14	54 368,51	61 677,36
Wycena zobowiązań finansowych	921 697,81	284 844,55	0,00
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	489 914,92	227 324,34	0,00
Faktury korygujące sprzedaż	941 475,02	0,00	0,00
Aktualizacja wartości należności	654 908,48	0,00	0,00
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	231 768,09	0,00	0,00
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 853 197,09	1 012 318,28	309 793,89
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	730 535,80	192 340,47	57 049,82
Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 941 952,32	1 275 063,07	736 772,07
Przychody z odsetek	50 556,01	23 108,72	2 367,12
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	0,00	21 231,34	24 989,46
Faktury korygujące zakup	64 573,77		
Inne korekty konsolidacyjne	822 604,32	199 560,11	0,00
Suma dodatnich różnic przejściowych	2 879 686,42	1 518 963,24	764 128,65
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	539 281,35	288 603,02	139 787,32

Nota 7. Działalność zaniechana

W prezentowanych okresach nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji w okresie*	1 049 957	1 022 443	1 005 230
Zysk netto jednostki dominującej w okresie	12 373 553,75	5 036 741,21	2 431 601,55
Zysk na akcję	11,78	4,93	2,42

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji w okresie*	1 049 957	1 022 443	1 005 230
Zysk netto jednostki dominującej w okresie	12 373 553,75	5 036 741,21	2 431 601,55
Rozwodniony zysk na akcję	11,78	4,93	2,42

Aktem notarialnym z dnia 11 stycznia 2019, który w Krajowym Rejestrze Sądowym został zarejestrowany w dniu 3 września 2019, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SpyroSoft S.A. postanowiło dokonać podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 10,00 zł do 0,10 zł w ten sposób, że każdą dotychczasową akcją o nominale 10,00 zł podzielono na 100 akcji o nominale 0,10 zł. W efekcie tego podziału łączna liczba akcji uległa zwiększeniu z 10.189 sztuk na 1.018.900 sztuk. Na potrzeby kalkulacji średniej ważonej liczby akcji, w celu zachowania porównywalności prezentowanego zysku na akcję, przyjęto założenie, że podział został dokonany na początku najstarszego prezentowanego okresu, tj. 1 stycznia 2018 roku.

Nota 9. Dywidendy

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi nie wypłacono dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31.12.2020 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 01.01.2020	0,00	16 367 923,86	2 115 235,49	0,00	2 175 387,74	20 658 547,09
Zwiększenia, w tym:	0,00	183 243,98	1 142 722,16	0,00	126 969,39	1 452 935,53
z zakupu	0,00	30 000,00	1 036 477,20	0,00	69 595,51	1 136 072,71
ujęcie umów leasingu	0,00	153 243,98	104 300,00	0,00	57 162,50	314 706,48
inne	0,00	0,00	1 944,96	0,00	211,38	2 156,34
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	125 157,78	0,00	15 263,42	140 421,20
sprzedaż	0,00	0,00	125 157,78	0,00	15 263,42	140 421,20
Stan na 31.12.2020	0,00	16 551 167,84	3 132 799,87	0,00	2 287 093,71	21 971 061,42
UMORZENIE						
Stan na 01.01.2020	0,00	2 003 546,22	520 194,64	0,00	194 995,47	2 718 736,33
Zwiększenia, w tym:	0,00	3 996 136,60	740 229,37	0,00	444 953,30	5 181 319,27
amortyzacja	0,00	3 994 136,60	740 229,37	0,00	444 953,30	5 179 319,27
inne	0,00	2 000,00	0,00	0,00	0,00	2 000,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	74 068,31	0,00	6 471,07	80 539,38
sprzedaż	0,00	0,00	74 068,31	0,00	6 471,07	80 539,38
Stan na 31.12.2020	0,00	5 999 682,82	1 186 355,70	0,00	633 477,70	7 819 516,22
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 01.01.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 01.01.2020	0,00	14 364 377,64	1 595 040,85	0,00	1 980 392,27	17 939 810,76
Stan na 31.12.2020	0,00	10 551 485,02	1 946 444,17	0,00	1 653 616,01	14 151 545,20

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 do 31.12.2019 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 01.01.2019	0,00	27 563,85	818 065,74	0,00	79 304,82	924 934,41
Zwiększenia, w tym:	0,00	16 340 360,01	1 388 096,55	0,00	2 123 975,28	19 852 431,84
z zakupu	0,00	111 857,27	922 690,49	0,00	40 993,31	1 075 541,07

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

z umów leasingu	0,00	16 228 502,74	464 536,04	0,00	2 082 981,97	18 776 020,75
inne	0,00	0,00	870,02	0,00	0,00	870,02
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	90 926,80	0,00	27 892,36	118 819,16
sprzedaż	0,00	0,00	90 926,80	0,00	27 022,35	117 949,15
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	870,01	870,01
Stan na 31.12.2019	0,00	16 367 923,86	2 115 235,49	0,00	2 175 387,74	20 658 547,09
UMORZENIE						
Stan na 01.01.2019	0,00	4 203,85	142 358,92	0,00	20 222,73	166 785,50
Zwiększenia, w tym:	0,00	1 999 342,37	405 019,50	0,00	186 779,36	2 591 141,22
amortyzacja	0,00	1 999 342,37	405 019,50	0,00	186 779,36	2 591 141,22
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	27 183,78	0,00	12 006,62	39 190,40
sprzedaż	0,00	0,00	27 183,78	0,00	12 006,62	39 190,40
Stan na 31.12.2019	0,00	2 003 546,22	520 194,64	0,00	194 995,47	2 718 736,33
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 01.01.2019	0,00	23 360,00	675 706,82	0,00	59 082,09	758 148,91
Stan na 31.12.2019	0,00	14 364 377,64	1 595 040,85	0,00	1 980 392,27	17 939 810,76

Na stan rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2019 roku składa się poza powyżej wskazanymi grupami także wpłacona zaliczka na poczet zakupu środków trwałych w kwocie 7.347,50 zł.

Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2018 do 31.12.2018 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 01.01.2018	0,00	27 563,85	258 120,49	0,00	34 516,31	320 200,65
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	648 087,25	0,00	54 491,67	702 578,92
z zakupu	0,00	0,00	648 087,25	0,00	54 491,67	702 578,92
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	88 142,00	0,00	9 703,16	97 845,16
sprzedaż	0,00	0,00	88 142,00	0,00	9 703,16	97 845,16
Stan na 31.12.2018	0,00	27 563,85	818 065,74	0,00	79 304,82	924 934,41
UMORZENIE						
Stan na 01.01.2018	0,00	1 447,46	38 467,80	0,00	6 465,41	46 380,67
Zwiększenia, w tym:	0,00	2 756,39	125 346,15	0,00	15 473,74	143 576,28
amortyzacja	0,00	2 756,39	125 346,15	0,00	15 473,74	143 576,28
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	21 455,03	0,00	1 716,42	23 171,45
sprzedaż	0,00	0,00	21 455,03	0,00	1 716,42	23 171,45
Stan na 31.12.2018	0,00	4 203,85	142 358,92	0,00	20 222,73	166 785,50

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO						
Stan na 01.01.2018	0,00	26 116,39	219 652,69	0,00	28 050,90	273 819,98
Stan na 31.12.2018	0,00	23 360,00	675 706,82	0,00	59 082,09	758 148,91

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych w poszczególnych prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Środki trwałe własne	1 411 452,22	1 361 825,52	758 148,91
Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	12 740 092,98	16 577 985,24	0,00
Razem	14 151 545,20	17 939 810,76	758 148,91

Nota 11. Aktywa niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2020 do 31.12.2020 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Stan na 01.01.2020	0,00	0,00	250 320,27	0,00	250 320,27
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	97 142,29	768 625,68	865 767,97
- nabycie	0,00	0,00	25 134,51	0,00	25 134,51
- ujęcie umowy leasingowej	0,00	0,00	72 007,78	0,00	72 007,78
- inne	0,00	0,00	0,00	768 625,68	768 625,68
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2020	0,00	0,00	347 462,56	768 625,68	1 116 088,24
UMORZENIE					
Stan na 01.01.2020	0,00	0,00	111 177,44	0,00	111 177,44
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	123 342,55	0,00	123 342,55
- amortyzacja	0,00	0,00	123 342,55	0,00	123 342,55
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2020	0,00	0,00	234 519,99	0,00	234 519,99
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Stan na 01.01.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
Stan na 01.01.2020	0,00	0,00	139 142,83	0,00	139 142,83
Stan na 31.12.2020	0,00	0,00	112 942,57	768 625,68	881 568,25

Zaliczki na wartości niematerialne stanowią płatności na rzecz zewnętrznych programistów zajmujących się tworzeniem oprogramowania na potrzeby własne grupy kapitałowej takie jak ewidencja czasu pracy, wystawianie faktur sprzedaży i monitoring płatności. Wartość zaliczek w kwocie 768.625,68 zł stanowi kwotę wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Wydatki te nie mają jednak charakteru prac badawczo - rozwojowych.

Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2019 do 31.12.2019 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Stan na 01.01.2019	0,00	0,00	68 884,50	0,00	68 884,50
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	181 435,77	0,00	181 435,77
- nabycie	0,00	0,00	181 435,77	0,00	181 435,77
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2019	0,00	0,00	250 320,27	0,00	250 320,27
UMORZENIE					
Stan na 01.01.2019	0,00	0,00	18 359,99	0,00	18 359,99
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	92 817,45	0,00	92 817,45
- amortyzacja	0,00	0,00	92 817,45	0,00	92 817,45
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2019	0,00	0,00	111 177,44	0,00	111 177,44
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Stan na 01.01.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
Stan na 01.01.2019	0,00	0,00	50 524,51	0,00	50 524,51
Stan na 31.12.2019	0,00	0,00	139 142,83	0,00	139 142,83

W tym okresie grupa kapitałowa nie wytwarzała wartości niematerialnych we własnym zakresie.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zmiany stanu aktywów niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 31.12.2018 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	13 340,50	0,00	13 340,50
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	55 544,00	0,00	55 544,00
- nabycie	0,00	0,00	55 544,00	0,00	55 544,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	68 884,50	0,00	68 884,50
UMORZENIE					
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	6 595,50	0,00	6 595,50
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	11 764,49	0,00	11 764,49
- amortyzacja	0,00	0,00	11 764,49	0,00	11 764,49
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	18 359,99	0,00	18 359,99
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
WARTOŚĆ NETTO					
Stan na 01.01.2018	0,00	0,00	6 745,00	0,00	6 745,00
Stan na 31.12.2018	0,00	0,00	50 524,51	0,00	50 524,51

W tym okresie grupa kapitałowa nie wytwarzała wartości niematerialnych we własnym zakresie.

We wszystkich prezentowanych latach obrotowych w innych wartościach niematerialnych prezentowane są jednorazowo nabyte licencje o spodziewanym okresie użytkowania dłuższym niż rok.

Struktura własnościowa aktywów niematerialnych w poszczególnych prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa niematerialne własne	811 540,68	139 142,83	50 524,51
Aktywa niematerialne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu	70 027,57	0,00	0,00
Razem	881 568,25	139 142,83	50 524,51

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 12. Wartość firmy

W prezentowanych okresach nie wystąpiła wartość firmy.

Nota 13. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Udziały w jednostkach podporządkowanych – zależnych	233 676,60	26 194,10	25 422,62
Razem	233 676,60	26 194,10	25 422,62

Jednostki zależne nie objęte konsolidacją to:

- Spyrosoft Solutions d.o.o. z siedzibą w Chorwacji (w grupie kapitałowej od 2019 roku)
- Spyrosoft Solutions LLC z siedzibą w USA (w grupie kapitałowej od 2019 roku)
- Spyrosoft Solutions GMBH z siedzibą w Niemczech (w grupie kapitałowej od 2019 roku)
- Finin Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (w grupie kapitałowej od 2020 roku)
- Spyrosoft LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii, w grupie kapitałowej od 2018 roku, objęta konsolidacją od 1 stycznia 2019 roku

Podmioty te nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na ich nieistotność dla prawidłowości i przejrzystości historycznych informacji finansowych, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości numer 1.

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją w okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	26 194,10	25 422,62	250,00
Zwiększenia, w tym:	207 482,50	26 194,10	25 172,62
- nabycie	207 482,50	26 194,10	25 172,62
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	25 422,62	0,00
- objęcie podmiotu konsolidacją	0,00	25 422,62	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	233 676,60	26 194,10	25 422,62

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 14. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w prezentowanych okresach prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	693 664,96	267 849,08	77 951,80
Zwiększenia, w tym:	681 757,86	425 815,88	189 897,28
- nabycie udziałów lub akcji	0,00	0,00	0,00
- wycena metodą praw własności	681 757,86	425 815,88	189 897,28
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
- wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00
- wycena metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 375 422,81	693 664,96	267 849,08

Nota 15. Pozostałe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone jednostkom powiązanym	0,00	0,00	0,00
Kaucje wpłacone jednostkom pozostałym	931 228,46	889 039,46	0,00
Razem	931 228,46	889 039,46	0,00

Nota 16. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sprzęt komputerowy przeznaczony do odsprzedaży	73 456,22	70 619,79	26 618,75
Przedpłaty	11 045,01	43 627,52	184,27
Razem	84 501,23	114 247,31	26 803,02

W Grupie Kapitałowej SpyroSoft S.A. występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 17. Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość należności brutto	23 982 133,41	14 931 694,55	8 663 337,79
Odpisy aktualizujące wartość należności	930 175,62	209 740,83	488 760,94
Należności handlowe	23 051 957,79	14 721 953,72	8 174 576,85
- w tym od jednostek powiązanych	257 088,35	555,20	984 792,44
- w tym od pozostałych jednostek	22 794 869,44	14 721 398,52	7 189 784,41

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych prezentowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	209 740,83	488 760,94	116 796,37
Zwiększenia, w tym:	817 623,16	97 188,37	371 964,57
- z tytułu utraty wartości aktywów	654 908,48	0,00	0,00
- z tytułu narażenia na ryzyko kredytowe	162 714,68	0,00	241 288,22
- z pozostałych tytułów	0,00	97 188,37	130 676,35
Zmniejszenia, w tym:	97 188,37	376 208,48	0,00
- wykorzystanie	97 188,37	130 676,35	0,00
- rozwiązanie	0,00	245 532,13	0,00
Stan na koniec okresu	930 175,62	209 740,83	488 760,94

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w prezentowanych okresach, w zależności od okresu przeterminowania na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Wskaźnik ekspozycji	0,43%	0,71%	4,89%	48,95%	92,13%	96,51%

Struktura walutowa należności handlowych w kwotach brutto, czyli przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące, przeliczonych na PLN w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
PLN	3 150 156,31	1 827 678,88	2 332 616,86
EUR	10 238 802,26	7 413 838,35	4 174 812,75
USD	2 158 459,62	551 324,60	330 144,31
GBP	8 434 715,22	5 138 852,72	1 825 763,87
Razem	23 982 133,41	14 931 694,55	8 663 337,79

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Struktura wiekowa należności handlowych według stanu na dzień 31.12.2020 przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Należności brutto	17 872 016,75	4 353 739,72	1 378 650,59	236 712,07	76 310,48	64 703,80
Odpisy aktualizujące	76 622,02	30 876,32	551 094,80	132 116,00	75 187,51	64 278,98
Należności handlowe	17 795 394,73	4 322 863,40	827 555,79	104 596,07	1 122,97	424,82

Struktura wiekowa należności handlowych według stanu na dzień 31.12.2019 przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Należności brutto	9 764 905,48	4 436 534,33	726 369,43	0,00	1 150,05	2 735,26
Odpisy aktualizujące	139 053,08	31 463,49	35 524,80	0,00	1 059,54	2 639,92
Należności handlowe	9 625 852,40	4 405 070,84	690 844,63	0,00	90,51	95,34

Struktura wiekowa należności handlowych według stanu na dzień 31.12.2018 przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Należności brutto	5 416 007,52	1 589 086,47	1 379 974,92	615,00	277 653,88	0,00
Odpisy aktualizujące	153 896,19	11 269,65	67 490,91	301,06	255 803,12	0,00
Należności handlowe	5 262 111,33	1 577 816,82	1 312 484,01	313,94	21 850,76	0,00

Nota 18. Pozostałe należności

Na pozostałe należności prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składają się w poszczególnych latach następujące pozycje.

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu podatku VAT	3 020 018,86	2 227 233,20	679 598,29
Należności z tytułu dotacji	87 002,48	0,00	0,00
Rozrachunki z pracownikami	11 470,62	41 284,67	101 073,64
Kaucje wpłacone	0,00	0,00	62 283,06
Inne	0,00	0,00	1 527,23
Razem	3 118 491,96	2 268 517,87	844 482,22

W żadnym z prezentowanych okresów nie występowały odpisy aktualizujące pozostałe należności.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 19. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Długoterminowe	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ubezpieczenia majątkowe i osobowe	309,19	556,51	0,00
serwery, licencje elektroniczne	13 016,66	204 616,09	0,00
pozostałe	806,47	1 451,66	0,00
Razem	14 132,32	206 624,26	0,00

Krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ubezpieczenia majątkowe i osobowe	27 530,68	9 491,31	7 824,50
serwery, licencje elektroniczne	119 421,04	113 447,73	20 165,28
składki członkowskie	1 741,66	0,00	0,00
usługi pozostałe	819,36	6 105,63	29 698,67
koszty na przełomie roku	16 645,11	7 455,80	3 592,24
Razem	166 157,85	136 500,47	61 280,69

Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim w tym:	253 678,83	182 466,29	5 053,30
- Spyrosoft LTD	0,00	0,00	5 053,30
- Spyrosoft Solutions d.o.o.	205 408,21	182 466,29	0,00
- Spyrosoft Solutions LLC	9 566,56	0,00	0,00
- Spyrosoft Solutions GMBH	38 704,06	0,00	0,00
Udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	0,00	0,00	0,00
Razem	253 678,83	182 466,29	5 053,30

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci zaprezentowanych wyżej udzielonych pożyczek nie wzrosło znacznie od momentu początkowego ujęcia. Przy określaniu poziomu ryzyka kredytowego, brano pod uwagę takie czynniki jak:

- pełna znajomość sytuacji finansowej tych podmiotów, oraz istotny wpływ Grupy Kapitałowej na ich politykę finansową, plany finansowe oraz ich realizację,
- fakt, iż nie występują aktywa przeterminowane, a decyzje o przedłużeniu terminu spłaty podjęte zostały ze względu na uzgodnione z tymi podmiotami plany inwestycyjne i nie wiązały się w żadnym stopniu z utratą płynności w tych podmiotach
- fakt, iż potencjalna strata związana ze zmianą wartości pieniądza w czasie jest kompensowana przez sposób ustalenia oprocentowania tych pożyczek, z użyciem wskaźników LIBOR lub EURIBOR

W żadnym z prezentowanych okresów nie utworzono odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Terminy spłaty pożyczek udzielonych zostały określone na 12 miesięcy od dnia udzielenia i przypadały na pierwszy kwartał roku 2021. Aktualnie, zgodnie z podpisanymi aneksami, termin ich spłaty przypada na 31.10.2022 w przypadku pożyczek udzielonych Spyrosoft Solutions GmbH, na 31.12.2021 w przypadku pożyczki udzielonej Spyrosoft Solutions d.o.o. oraz na 10.03.2022 w przypadku pożyczek udzielonych Spyrosoft Solutions LLC.

Nota 21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych w prezentowanych okresach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	4 913,34	5 525,68	3 122,22
Krajowe środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 576 971,99	501 770,40	346 195,50
- w tym na rachunku VAT	56 384,74	0,00	24 244,91
Środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach bankowych	7 857 344,24	3 638 598,62	2 069 005,47
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	1 994,90
Razem	12 439 229,57	4 145 894,70	2 420 318,09

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to w prezentowanych okresach wyłącznie środki zgromadzone na rachunku VAT, które zostały wyodrębnione powyżej.

Istotny wzrost środków pieniężnych ogółem w prezentowanych latach wynika z generowania przez grupę kapitałową nadwyżek finansowych pośrednio związanych z dodatnimi wynikami finansowymi w poszczególnych latach kumulowanych w kapitale zapasowym. Przyrost środków pieniężnych w walutach obcych wiąże się także, poza powyższymi czynnikami, z generowanymi nadwyżkami finansowymi w spółce zależnej z siedzibą w Wielkiej Brytanii, której środki pieniężne są wyrażone w funtach brytyjskich. Do dnia 31.12.2019 grupa kapitałowa korzystała z kredytu w rachunku bieżącym wyrażonego w PLN, stąd niska wartość krajowych środków pieniężnych w latach 2018 i 2019. Kredyt ten w roku 2020 został spłacony.

Nota 22. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału podstawowego na 31.12.2020 r.:

Numer serii	liczba akcji	wartość nominalna	łącznie wartość serii
Seria A1	850 000	0,10 zł	85 000,00 zł
Seria A2	150 000	0,10 zł	15 000,00 zł
Seria B	18 900	0,10 zł	1 890,00 zł
Seria C	10 866	0,10 zł	1 086,60 zł
Seria D	18 900	0,10 zł	1 890,00 zł
Seria E	18 900	0,10 zł	1 890,00 zł
Razem	1 067 566	-	106 756,60 zł

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 23. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	107 573,40	107 573,40	0,00
Kapitał zapasowy powstały z podziału wyniku z lat ubiegłych	7 307 947,54	3 193 193,32	555 394,20
Kapitał rezerwowy	600 000,00	451 890,00	300 000,00
Kapitały z zagęszczenia udziałów w jednostkach zależnych	317 687,23	0,00	0,00
Razem	8 333 208,17	3 752 656,72	855 394,20

Nota 24. Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zysk / Strata z lat ubiegłych jednostki dominującej	234 683,52	(687 303,47)	(481 105,90)
Inne	0,00	0,00	0,00
Razem	234 683,52	(687 303,47)	(481 105,90)

Nota 25. Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	2 225 218,65	1 104 155,06	0,00
Zwiększenia, w tym:	3 346 887,51	1 121 063,59	1 104 155,06
- objęcie jednostki kontrolą	0,00	134,11	50 000,00
- wyniki finansowe bieżącego roku	3 346 887,51	1 120 929,48	1 054 155,06
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	318 767,23	0,00	0,00
- wyniki finansowe bieżącego roku	0,00	0,00	0,00
- z powodu zagęszczenia udziału jednostki dominującej	318 767,23	0,00	0,00
- pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	5 253 338,93	2 225 218,65	1 104 155,06

Nota 26. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem przez Grupę ma na celu ochronę zdolności do kontynuacji działalności w celu dalszego generowania zwrotów dla akcjonariuszy oraz utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztu kapitału. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, jednostka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 27. Płatności w formie akcji

Warunki współpracy z kluczową kadrą menadżerską począwszy od 2017 roku przewidują, że przy spełnieniu warunków związanych z poziomem zaangażowania menadżerów i osiąganymi wynikami przez komórki im podległe, będzie im przysługiwało prawo do objęcia 2.500 akcji jednostki dominującej SpyroSoft S.A. po cenie nominalnej za każdy rok współpracy, jednakże nie więcej niż 10.000 akcji łącznie.

Grupa kapitałowa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie, gdy otrzymuje te usługi, czyli w roku obrotowym, za który menadżerom przysługuje prawo do objęcia akcji. Jednocześnie odpowiadający im wzrost w kapitale własnym ujmowany jest jako kapitał rezerwowy.

W prezentowanych okresach zmiana stanu kapitału z tego tytułu kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	450 000,00	300 000,00	150 000,00
Ujęcie płatności w formie akcji za dany rok obrotowy	150 000,00	150 000,00	150 000,00
Stan na koniec okresu	600 000,00	450 000,00	300 000,00

Nota 28. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu	227 324,34	0,00	0,00
Utworzenie rezerw	500 461,95	227 324,34	0,00
Wykorzystanie rezerw	227 324,34	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	500 461,95	227 324,34	0,00
- w tym rezerwy krótkoterminowe	500 461,95	227 324,34	0,00
- w tym rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00

Na pozycję rezerw na świadczenia pracownicze składają się wyłącznie rezerwy na niewykorzystane urlopy, do skorzystania z których pracownicy mają prawo na dzień bilansowy. Ze względu na strukturę wiekową pracowników, nie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne. Nie występują także nagrody jubileuszowe, ani inne tytuły wymagające tworzenia tego rodzaju rezerw.

Nota 29. Pozostałe rezerwy

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi nie występowały pozostałe rezerwy.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 30. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	1 825 453,38	2 778 583,20
Pożyczki otrzymane	1 328 791,46	1 579 502,97	1 388 035,38
Razem	1 328 791,46	3 404 956,35	4 166 618,58
- w tym długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- w tym krótkoterminowe	1 328 791,46	3 404 956,35	4 166 618,58

Według stanu na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji, termin spłaty pożyczek otrzymanych w kwocie 663.420,99 zł jest określony na 31.05.2022 roku, a pozostałe pożyczki otrzymane zostały spłacone.

Analizę wymagalności zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela:

Do terminu płatności	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania na 31.12.2020	0,00	427 827,50	237 542,97	663 420,99	0,00
Zobowiązania na 31.12.2019	0,00	1 214 143,03	0,00	2 190 813,32	0,00
Zobowiązania na 31.12.2018	0,00	0,00	0,00	4 166 618,58	0,00

Nota 31. Umowy leasingu

Umowy leasingu według stanu na 31.12.2020:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Maintenance Canoe Pro	Grenkeleasing	142003694	72 007,78	1.12.2023	70 089,94
Sprzęt IT	ING Lease (Polska)	877313-ST-0	181 035,04	15.04.2022	72 862,04
Sprzęt IT	ING Lease (Polska)	883451-ST-0	168 301,00	16.08.2021	49 190,35
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	881067-ST-0	1 625 445,81	16.08.2022	843 202,77
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	882051-ST-0	191 768,38	16.08.2022	99 480,24
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	883483-ST-0	265 767,78	16.09.2022	144 947,81
Zestaw komputerów	DELL BANK INTERNATIONAL	0146045-001	115 200,00	1.08.2022	69 713,79
Zestaw komputerów	DELL BANK INTERNATIONAL	0146045-002	104 300,00	1.01.2023	77 244,56
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	907660-ST-0	57 162,50	26.12.2023	51 460,50
Razem	-	-	2 780 988,29	-	1 478 192,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Umowy o podobnym charakterze według stanu na 31.12.2020:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Lokal biurowy we Wrocławiu	Nowy Targ	13 732 738,14	31.07.2024	10 880 329,58
Lokal biurowy w Białymstoku	Kolejowa 7	834 142,53	31.08.2022	475 078,43
Lokal biurowy w Warszawie	North Gate	153 243,99	15.10.2023	123 396,63
Razem	-	14 720 124,66		11 478 804,64

Umowy leasingu według stanu na 31.12.2019:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Sprzęt IT	ING Lease (Polska)	877313-ST-0	181 035,04	15.04.2022	132 752,49
Sprzęt IT	ING Lease (Polska)	883451-ST-0	168 301,00	16.08.2021	125 399,39
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	881067-ST-0	1 625 445,81	16.08.2022	1 364 027,45
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	882051-ST-0	191 768,38	16.08.2022	160 926,54
Meble biurowe	ING Lease (Polska)	883483-ST-0	265 767,78	16.09.2022	230 362,24
Zestaw komputerów	DELL BANK INTERNATIONAL	0146045-001	115 200,00	1.08.2022	108 613,61
Razem	-	-	2 547 518,01	-	2 120 988,68

Umowy o podobnym charakterze według stanu na 31.12.2019:

Przedmiot leasingu	Finansujący	Wartość początkowa zobowiązania	Termin zakończenia	Wartość zobowiązania na koniec okresu
Lokal biurowy we Wrocławiu	Nowy Targ	13 732 738,14	31.07.2024	12 554 436,01
Lokal biurowy w Białymstoku	Kolejowa 7	834 142,53	31.08.2022	743 986,08
Lokal biurowy w Krakowie	Rise.pl	1 661 622,07	31.12.2020	925 152,78
Razem	-	-	16 228 502,74	14 223 574,87

Umowy leasingu oraz umowy o podobnym charakterze według stanu na 31.12.2018 nie występują.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zobowiązania z tytułu leasingu w podziale na przypadające do spłaty w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz później prezentują się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingowych z terminem płatności	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
do 1 roku, w tym:	4 057 024,09	4 546 139,36	0,00
- do 30 dni	337 349,66	370 654,35	0,00
- od 31 do 90 dni	669 363,90	754 195,11	0,00
- od 91 do 180 dni	1 015 136,53	1 131 862,82	0,00
- od 181 do 365 dni	2 035 174,00	2 289 427,07	0,00
do 3 lat	7 028 568,85	6 585 235,30	0,00
powyżej 3 lat	1 871 403,70	5 214 281,92	0,00
Razem	12 956 996,64	16 345 656,58	0,00
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	4 057 024,09	4 546 139,36	0,00
- w tym zobowiązania długoterminowe	8 899 972,55	11 799 517,22	0,00

Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi inne zobowiązania finansowe występowały wyłącznie według stanu na dzień 31.12.2019 r. Jako pozostałe zobowiązania finansowe były prezentowane zobowiązania wynikające z umów niepełnego faktoringu należności z regresem, których wartość wyniosła na ten dzień 1.365.695,13 zł.

Nota 33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Otrzymane kaucje od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Otrzymane kaucje od jednostek pozostałych	20 883,52	63 079,46	0,00
Razem	20 883,52	63 079,46	0,00

Nota 34. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	8 977 736,48	6 105 064,73	3 217 398,90
- w tym od jednostek powiązanych	92 544,19	152 087,30	0,00
- w tym od pozostałych jednostek	8 885 192,29	5 952 977,43	3 217 389,98

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Struktura walutowa zobowiązań handlowych przeliczonych na PLN w prezentowanych okresach kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
PLN	8 103 527,55	5 642 748,11	3 047 831,31
EUR	185 562,32	186 401,49	158 397,69
GBP	587 611,95	227 288,10	0,00
USD	101 034,66	48 627,03	11 169,90
Razem	8 977 736,48	6 105 064,73	3 217 398,90

Strukturę wiekową zobowiązań handlowych przedstawia poniższa tabela:

Przeterminowanie	terminowe	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania handlowe na 31.12.2020	8 249 488,97	672 566,89	15 482,36	0,00	485,29	39 712,97
Zobowiązania handlowe na 31.12.2019	5 653 061,97	278 095,32	141 901,18	1 110,90	30 387,98	507,38
Zobowiązania handlowe na 31.12.2018	2 968 406,41	110 763,45	119 599,28	17 006,51	1 285,95	337,30

Analizę wymagalności zobowiązań handlowych przedstawia poniższa tabela:

Do terminu płatności	do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180	181 - 365	ponad rok
Zobowiązania handlowe na 31.12.2020	8 665 642,15	305 246,92	1 081,17	2 162,34	3 603,90
Zobowiązania handlowe na 31.12.2019	5 946 105,28	158 959,45	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe na 31.12.2018	3 150 519,70	66 870,28	0,00	0,00	0,00

Nota 35. Inne zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 598 748,71	927 956,87	3 413,95
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	226 402,00	163 392,00	84 837,00
Zobowiązania z tytułu składek ZUS	731 146,55	587 827,09	330 447,61
Zobowiązania z tytułu PFRON i PPK	28 712,97	8 985,00	5 606,00
Razem zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	2 585 010,23	1 688 160,96	424 304,56

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	888 247,91	663 705,39	386 956,16
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	9 563,76	9 452,28	5 080,30
Inne	17 500,00	10 184,87	26 048,38
Razem pozostałe zobowiązania	27 063,76	19 637,15	31 128,68

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi nie występowały zobowiązania warunkowe wobec podmiotów spoza grupy kapitałowej. W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca SpyroSoft S.A. udzieliła poręczenia wekslowego z tytułu umowy faktoringu nr 27/2019 z dnia 24 stycznia 2019 r. na kwotę 800.000 EUR zawartej przez Spyrosoft Solutions S.A. z ING Commercial Finance Polska S.A.

Nota 37. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przychody zafakturowane z góry	0,00	327,75	0,00
Razem	0,00	327,75	0,00

Nota 38. Informacje o instrumentach finansowych

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku

<u>Instrumenty finansowe (aktywa)</u>	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	0,00	0,00	0,00
Odsetki naliczone i przeszacowania	0,00	8 355,79	8 355,79
Odpis z tytułu utraty wartości	(817 623,16)	0,00	(817 623,16)
Razem kwoty ujęte w zysku netto	(817 623,16)	8 355,79	(809 267,37)
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(817 623,16)	8 355,79	(809 267,37)

<u>Instrumenty finansowe (zobowiązania)</u>	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania leasingowe	Kredyty bankowe	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	(31 931,34)	(704 746,41)	(51 490,24)	(788 167,99)
Odsetki naliczone i przeszacowania	(16 023,50)	40 617,13	0,00	24 593,63
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Razem kwoty ujęte w zysku netto	(47 954,84)	(664 129,28)	(51 490,24)	(763 574,36)
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(47 954,84)	(664 129,28)	(51 490,24)	(763 574,36)

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku

<u>Instrumenty finansowe (aktywa)</u>	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	0,00	0,00	0,00
Odsetki naliczone i przeszacowania	0,00	3 609,55	3 609,55
Odpis z tytułu utraty wartości	245 532,13	0,00	245 532,13
Razem kwoty ujęte w zysku netto	245 532,13	3 609,55	249 141,68
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	245 532,13	3 609,55	249 141,68

<u>Instrumenty finansowe (zobowiązania)</u>	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania leasingowe	Kredyty bankowe	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	0,00	(318 289,96)	(77 121,13)	(395 411,09)
Odsetki naliczone i przeszacowania	(61 845,19)	29 792,77	0,00	(32 052,42)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w zysku netto	(61 845,19)	(288 497,19)	(77 121,13)	(427 463,51)
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(61 845,19)	(288 497,19)	(77 121,13)	(427 463,51)

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku

<u>Instrumenty finansowe (aktywa)</u>	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	0,00	0,00	0,00
Odsetki naliczone i przeszacowania	0,00	0,00	0,00
Odpis z tytułu utraty wartości	(241 288,22)	0,00	(241 288,22)
Razem kwoty ujęte w zysku netto	(241 288,22)	0,00	(241 288,22)
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(241 288,22)	0,00	(241 288,22)

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

<u>Instrumenty finansowe (zobowiązania)</u>	Pożyczki otrzymane	Zobowiązania leasingowe	Kredyty bankowe	Razem
Odsetki uzyskane / zapłacone	(1 602,74)	0,00	(52 365,98)	(53 968,72)
Odsetki naliczone i przeszacowania	(39 982,00)	0,00	0,00	(39 982,00)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w zysku netto	(41 584,74)	0,00	(52 365,98)	(93 950,72)
Razem kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(41 584,74)	0,00	(52 365,98)	(93 950,72)

Nota 39. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Transakcje z podmiotami powiązanimi według stanu na dzień 31.12.2020 i w okresie od 1.01.2020 do 31.12.2020:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions d.o.o.	231 468,35	0,00	7 675,34	1 829 972,09
Spyrosoft Solutions LLC	243 579,90	0,00	2 032 857,55	0,00
Spyrosoft Solutions gmbh	38 704,06	0,00	509,89	0,00
GOD Nearshore SE	0,00	96 772,57	207 825,05	43 463,82
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 999,24	236 297,20	0,00	316 054,10
Wojciech Bodnaruś	0,00	0,00	0,00	301 650,00
Sebastian Łękawa	0,00	12 300,00	0,00	90 123,00
Sławomir Podolski	0,00	36 900,00	0,00	376 572,53
Wioletta Bodnaruś	0,00	113 231,98	0,00	3 878,60
Dorota Łękawa	0,00	550 189,01	0,00	19 031,20
Codefix Ltd	0,00	0,00	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	7 200,00
Med Band Sp. z o.o.	1 783,50	0,00	14 392,29	0,00

Transakcje z podmiotami powiązanimi według stanu na dzień 31.12.2019 i w okresie od 1.01.2019 do 31.12.2019:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions d.o.o.	182 466,29	152 087,30	3 609,55	750 494,12
Spyrosoft Solutions LLC	0,00	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions gmbh	0,00	0,00	0,00	0,00
GOD Nearshore SE	0,00	4 228,38	348 023,63	13 336,78

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 536,05	235 942,44	300,00	342 743,43
Wojciech Bodnaruś	102,77	12 915,00	0,00	344 200,00
Sebastian Łękawa	0,00	0,00	0,00	0,00
Sławomir Podolski	0,00	30 749,35	0,00	375 558,16
Wioletta Bodnaruś	0,00	159 656,39	0,00	6 044,90
Dorota Łękawa	0,00	751 546,65	0,00	28 837,33
Codefix Ltd	0,00	0,00	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	12 200,00
Med Band Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00

Transakcje z podmiotami powiązаныmi według stanu na dzień 31.12.2018 i w okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions d.o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions LLC	0,00	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions gmbh	0,00	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Ltd	1 031 451,21	0,00	6 113 959,33	0,00
GOD Nearshore SE	2 381,51	4 228,38	854,28	0,00
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	0,00	221 605,43	0,00	342 384,91
Wojciech Bodnaruś	3 369,42	23 985,00	0,00	335 200,00
Sebastian Łękawa	0,00	0,00	0,00	0,00
Wioletta Bodnaruś	0,00	153 611,49	0,00	5 668,00
Dorota Łękawa	0,00	0,00	0,00	0,00
Codefix Ltd	0,00	0,00	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	0,00
Med Band Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 40. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zarząd jednostki dominującej	240 000,00	0,00	0,00
- Konrad Weiske	60 000,00	0,00	0,00
- Wojciech Bodnaruś	60 000,00	0,00	0,00
- Sławomir Podolski	60 000,00	0,00	0,00
- Sebastian Łękawa	60 000,00	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
Razem	240 000,00	0,00	0,00

Nota 41. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej

Wpływ na kapitał własny	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	27 389 050,23	10 537 971,20	4 370 019,50
- wpływ korekt z lat poprzednich	(72 579,79)	(358 084,59)	(116 796,37)
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	(162 714,68)	245 532,13	(241 288,22)
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(822 028,45)	39 972,67	0,00
- inne	62 158,38	0,00	0,00
Kapitał własny zgodnie z MSSF	26 393 885,70	10 465 391,41	4 011 934,91

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk brutto zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	21 045 580,29	7 589 399,29	4 701 942,17
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	(162 714,68)	245 532,13	(241 288,22)
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(1 024 377,41)	42 360,55	0,00
- korekta z tytułu płatności w formie akcji	(150 000,00)	(150 000,00)	(150 000,00)
- inne	(255 528,85)	0,00	0,00
Zysk brutto zgodnie z MSSF	19 452 959,36	7 727 291,97	4 310 653,95

Nota 42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 23.06.2021 r. uchwałą numer 26 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SpyroSoft S.A. postanowiło o ubieganiu się przez spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 1.088.728 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Nota 43. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania danych historycznych

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Badanie sprawozdań finansowych	45 000,00	38 000,00	28 000,00
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10 000,00	10 000,00	5 000,00
Badanie historycznych informacji finansowych	50 000,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00
Razem	105 000,00	48 000,00	33 000,00

Nota 44. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(9 082 789,79)	(7 840 736,17)	(6 648 489,77)
- zmiana stanu należności długoterminowych z tytułu kaucji	(42 189,00)	(889 039,46)	0,00
- korekta z tytułu należności z działalności inwestycyjnej	(14 520,10)	0,00	0,00
- korekty z tytułu dokonanych kompensat	(47 309,00)	0,00	(7 243,00)
- inne korekty	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności z rachunku przeplywów pieniężnych	(9 186 807,89)	(8 729 775,63)	(6 655 723,77)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 228 778,26	4 416 779,93	2 620 813,79
- korekta z tytułu zobowiązań o charakterze inwestycyjnym	(22 217,41)	(2 525 606,60)	0,00
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kaucji długoterminowych	(42 195,95)		0,00
- zmiana stanu zobowiązań faktoringowych dotycząca działalności operacyjnej	(1 365 695,13)	1 365 695,13	0,00
- inne korekty	260 916,88	2 715 296,97	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przeplywów pieniężnych	3 059 586,65	5 972 165,43	2 620 813,79
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	29 746,08	(87 444,29)	3 699,75
- korekty	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów w rachunku przeplywów pieniężnych	29 746,08	(87 444,29)	3 699,75
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	273 137,61	227 324,34	130 676,35
- korekty	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw w rachunku przeplywów pieniężnych	273 137,61	227 324,34	130 676,35

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(64 781,29)	(281 516,29)	(40 937,53)
- korekty z tytułu kompensat z rozliczeniami międzyokresowymi	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(64 781,29)	(281 516,29)	(40 937,53)
Inne korekty			
- korekta z tytułu kosztów wynagrodzeń opłaconych w formie akcji	150 000,00	150 000,00	150 000,00
- wpływy z tytułu kaucji długoterminowych	0,00	63 558,41	0,00
- zmiana stanu aktywów i pasywów z tytułu objęcia jednostki konsolidacją	0,00	185 240,96	0,00
- inne	5 739,02	0,00	0,00
Inne korekty prezentowane w	155 739,02	398 799,37	150 000,00

Nota 45. Identyfikacja i zasady zarządzania ryzykiem

Grupa Kapitałowa SpyroSoft S.A. jako najbardziej istotne czynniki ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu, identyfikuje ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników, ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz ryzyko bezpieczeństwa IT.

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników

Działalność operacyjna Grupy jest oparta na szerokim zespole specjalistów – programistów, projektantów i testerów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy istnieje deficyt wykwalifikowanych informatyków, Grupa narażona jest na ryzyko utraty, niepozyskania lub opóźnionego pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Ponadto, działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników, w szczególności członków Zarządu. Kluczowi członkowie kadry menedżerskiej w ramach Grupy, w tym członkowie Zarządu jednostki dominującej, mają rozległą wiedzę na temat działalności Grupy, a także otoczenia rynkowego, w którym prowadzi działalność. W Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu w tym kluczowej kadry menadżerskiej, która może zwiększyć koszty osobowe i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu. Grupa wskazuje, że może nie być w stanie zapobiec odejściu kluczowych menadżerów, partnerów biznesowych oraz klientów w związku z powyższymi czynnikami. Grupa może także nie być w stanie zastąpić ich osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie. W związku z tym, iż Grupa oferuje swoim klientom usługi związane z kompleksową realizacją projektów informatycznych, w tym przygotowywanie oprogramowania informatycznego, prace nad poszczególnymi projektami informatycznymi są uzależnione od poziomu skomplikowania rozwiązania i kompleksowości usługi i mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy. Na czas realizacji danego projektu informatycznego tworzone są zespoły. Wobec powyższego w przypadku nagłego zapotrzebowania na realizację jednego typu projektów informatycznych, Grupa może nie być w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów. W przeszłości Grupa identyfikowała takie sytuacje, jednak w skali jego działalności nie miały one istotnego znaczenia. Pomimo tego, zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na renomę Grupy oraz możliwość pozyskania nowych klientów w przyszłości. Zaufanie wobec Grupy to jeden z kluczowych czynników decydujących o zainteresowaniu klientów podtrzymywaniem długotrwałych relacji. Czynniki, które mogą wpłynąć na utratę zaufania odbiorców jest zła jakość i nieterminowość realizacji usług. Przy gwałtownym wzroście zamówień i braku wykwalifikowanych kadr Grupa może napotkać ograniczenia w terminowym i jakościowym wypełnianiu zobowiązań. W tym celu polityka kadrowa Grupy

przewiduje zwiększanie udziału pracowników z dużym doświadczeniem. Grupa stara się pozyskiwać jak najwięcej pracowników z kilkuletnim doświadczeniem w zawodzie, którzy są w stanie samodzielnie i efektywnie kierować zespołami programistów, w związku z tym w strukturach pracowniczych Grupy ok. 50% pracowników posiada powyżej 4 lat doświadczenia w branży, w której działa Grupa, natomiast ok. 25% pracowników Grupy to osoby z doświadczeniem powyżej 2 lat. Dodatkowo, istotną konkurencją dla Grupy na rynku pracy są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki. Ograniczenie dostępności zasobów ludzkich może prowadzić do zmniejszenia potencjału rozwojowego Grupy oraz do ograniczenia prognozowanych przepływów finansowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko związane z realizacją samych projektów w przypadku, gdy jeden z kluczowych członków zespołu technicznego nie będzie mógł przez pewien czas uczestniczyć w pracy. Nieterminowość w dostarczaniu i wdrażaniu rozwiązań może narazić Grupy na dodatkowe koszty związane z karami umownymi czy odszkodowaniami. Grupa stara się zapobiegać materializacji tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie rynku pracy oraz dostosowywanie się do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. W tym celu sporządzane są raporty płacowe, a także stale monitorowane pozapłacowe oczekiwania pracowników i ich analiza pod kątem tendencji rynkowych. Ponadto Grupa podejmuje szereg działań mających na celu podniesienie satysfakcji pracowników i współpracowników. W ramach otrzymywanego pakietu benefitów znajdują się między innymi takie elementy jak: dofinansowanie do prywatnej opieki zdrowotnej oraz zajęć sportowych, budżet szkoleniowy oraz ubezpieczenie grupowe. Pomimo wdrożonych działań Grupy nie może jednak w pełni wykluczyć ryzyka odejścia wykwalifikowanych pracowników, co połączone z trudnościami w rekrutacji zastępców będzie miało negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na jego sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w opinii Grupy liczba pracowników i współpracowników na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji pozwala na zapewnienie ciągłości działania nawet w sytuacji dalszego pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy w sektorze IT. Ponadto, wzrost popytu na pracowników z sektora IT jest silnie skorelowany ze wzrostem popytu na usługi Grupy, co rozszerza możliwość zarządzania przedmiotowym ryzykiem w sposób kosztochłonny (na przykład poprzez szybkie dopasowanie wynagrodzeń do zmian na rynku pracy). Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako wysoką.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (głównie programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Grupa liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym i kolejnych latach obrotowych. Koszty wynagrodzeń i usług obcych stanowiły łącznie 91,7% wszystkich kosztów działalności operacyjnej Grupy w 2018 roku, oraz odpowiednio 86,4% w 2019 roku i 88,9% w 2020 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa odczuła wzrost kosztów pracowniczych oraz wynagrodzeń współpracowników, a jednocześnie zakłada, że w całym 2021 roku średni wzrost kosztów z tego tytułu wyniesie do kilkunastu procent. Grupa jest zatem szczególnie podatna na ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń. Kluczowe znaczenie dla wyników ma utrzymywanie odpowiedniej, wyspecjalizowanej kadry pracowniczej oraz podtrzymanie współpracy z zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów zewnętrznych, będące zasadniczym środkiem do zapewnienia odpowiedniej jakości świadczonych usług, co z kolei wpłynie na poziom sprzedażowy, mający bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Ponadto przedmiotowe wysoce wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych, a także ujednolicenia wysokości składki zdrowotnej oraz sposobu jej naliczania dla przedsiębiorców, która może spowodować wzrost oczekiwań płacowych pracowników i współpracowników Grupy. Gwałtowny wzrost kosztów wynagrodzeń przy niezmiennym lub niewielkim wzroście przychodów będzie mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę

rynkową akcji SpyroSoft S.A. Jednocześnie Grupa musi stale oferować konkurencyjny poziom wynagrodzeń na rynku pracy, aby zachować możliwość szybkiego i sprawnego pozyskania nowego kapitału ludzkiego. Dodatkowymi czynnikami zwiększającymi presję na wzrost wynagrodzeń są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki, stanowiące istotną konkurencję dla Grupy na rynku pracy. Ponadto na wzrost wynagrodzeń wpływa wzrost popytu na usługi informatyczne oraz proces konsolidacji mniejszych podmiotów przez liderów w branży informatycznej. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako wysokie, ponieważ wysokość wynagrodzenia pozostaje główną siłą motywującą do ewentualnej zmiany pracodawcy, jednak znaczenie marki i realizowane projekty częściowo mitygują rozmiar tego ryzyka. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju Grupy

Strategia rozwoju Grupy została opisana w rozdziale Ogólny zarys działalności. Głównymi celami Grupy są m.in. koncentracja działalności w branżach, w których Grupa posiada specjalizację i najwyższy poziom wiedzy tj.: finanse, GIS, media&entertainment, employer experience, education, IOT&Industry 4.0, rozwój na rynkach zagranicznych, zwiększenie sprzedaży dla obecnie obsługiwanych podmiotów, jak również pozyskanie nowych kontrahentów oraz pozyskanie, doskonalenie i zatrzymywanie uzdolnionych pracowników. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Grupy, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Grupa może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Grupa będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, na przykład: w związku z koniecznością podjęcia współpracy z dodatkowymi osobami, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii przez Grupę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Zgodnie z przyjętą strategią, Spółka zamierza utrzymywać stały wysoki poziom zadowolenia pracowników, lecz istnieje ryzyko, iż w dobie wysokiej konkurencji poziom rotacji pracowników będzie wysoki przy jednoczesnym utrudnieniu pozyskiwania nowych pracowników IT przez Grupę. Dalsze utrudnienia w realizacji strategii Spółki mogą wiązać się z takimi okolicznościami jak brak zainteresowania produktami Grupy ze strony klientów biznesowych o wysokim potencjale przychodów, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynkach państw wysoko rozwiniętych, takich jak kraje DACH, Wielka Brytania, czy USA, niska satysfakcja klientów z usług świadczonych przez Grupę, niedostateczne dostosowanie świadczonych usług do potrzeb klientów, brak poszerzenia portfolio, brak zwiększania udziałów rynkowych w wybranych krajach. Wystąpienie nawet jednego z powyższych czynników może wpłynąć na trudności w realizacji strategii Grupy co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji SpyroSoft S.A. Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian legislacyjnych i trudności związanych ze zmianą polityki gospodarczej w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży technologicznej, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić realizację kolejnych projektów przez Spółkę. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki nie zostanie zrealizowana w ogóle lub w mniejszym stopniu niż oczekiwano, ze znacznym opóźnieniem lub z niesatysfakcjonującymi wynikami. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, Spółka może być zmuszona do jej zmiany, odstąpienia lub opracowania nowej strategii, co może mieć negatywne przełożenie na jej wyniki finansowe. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ Grupa udowodniła wysoką elastyczność w podejściu do planów i założeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji oprogramowania i świadczeniu usług

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Grupa realizuje złożone projekty informatyczne, w tym świadczy usługi kompleksowego tworzenia oprogramowania. Tworzenie oprogramowania oraz przeprowadzanie testów oprogramowania jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Ponadto, procesy te wymagają największych nakładów na początku procesu, natomiast przychody z ich realizacji są uzyskiwane przez Grupę w następnych okresach. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub testowania możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji lub testowania, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całego projektu informatycznego. W związku z tym przedłużający się proces tworzenia oprogramowania lub aplikacji albo testowania może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy. Zbyt duże opóźnienia w realizacji prac mogą również spowodować odstąpienie klienta od zawartej umowy, co przełoży się negatywnie na działalność operacyjną Grupy oraz jego wyniki finansowe. Niespełnienie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie zakończenia danego projektu, co może mieć negatywny wpływ na poziom otrzymanego wynagrodzenia z tytułu realizacji projektu informatycznego, dalszą współpracę z danym kontrahentem i osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych wyników finansowych. Przeważająca część projektów realizowanych przez Grupę rozliczana jest w oparciu o model T&M, w którym z góry ustalana jest stała cena za projekt już na etapie negocjacji umowy, wraz ze szczegółowym zakresem i harmonogramem, w związku z tym sytuacje takie występowały sporadycznie w przeszłości i nie miały istotnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiada bogate doświadczenie w branży, umożliwiające efektywne planowanie pracy z uwzględnieniem mogących wystąpić trudności. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy

Rozwój działalności Grupy uzależniony jest od przyszłego popytu na usługi przez niego oferowane. Grupa może wspierać wzrost zapotrzebowania na swoje usługi poprzez działania marketingowe i wizerunkowe. Najważniejszym wskaźnikiem jakości usług oferowanych przez Grupę jest rynkowa opinia na ich temat. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa nie ma wiadomości na temat negatywnych informacji opublikowanych na jej temat na żadnym z portali branżowych w internecie. Grupa identyfikuje jednak ryzyko związane z narażeniem na działania nieuczciwej konkurencji, materializujące się poprzez próby zniszczenia renomy Grupy w wyniku podawania na różnych kanałach nieprawdziwych informacji dotyczących działalności Grupy. Ewentualne pejoratywne opinie na temat działalności Grupy mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na usługi Grupy oraz wynikające z tego tytułu przepływy finansowe. Dodatkowo, ucierpieć może pozycja Grupy jako dobrego pracodawcy, co spowoduje ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być związane przede wszystkim z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Grupie, awariami sprzętowymi i systemowymi, czy czynnikiem ludzkim. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ dba o swój wizerunek i realizuje założenia strategii komunikacji marki pomocą działań własnych oraz współpracujących z Grupą agencji PR i IR. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko utraty kluczowych klientów

Grupa w trybie ciągłym prowadzi działania mające na celu dywersyfikację struktury odbiorców swoich usług zgodnie z przyjętą strategią rozwoju. Portfel klientów Grupy jest mocno zdywersyfikowany, a udział najbardziej istotnego klienta w całości przychodów nie przekracza 23%. Ponadto, większość zleceń i świadczonych na ich podstawie usług (wartościowo ponad 90%) ma charakter stały. Specyfika usług świadczonych przez Grupę na rzecz odbiorców zakłada względnie długi okres wypowiedzenia kontraktów (od 3 do 6 miesięcy). Dodatkowo stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na profesjonalne usługi tworzenia oprogramowania sprawia, iż zdaniem Zarządu, Grupa nie jest narażony na wysokie ryzyko z tytułu braku odbiorców. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku działań

niezależnych od Grupy, np. spowodowanych problemami finansowymi danego odbiorcy, liczba potencjalnych klientów ulegnie zmniejszeniu, a Grupa przez okres dłuższy niż miesiąc nie będzie w stanie pozyskać kolejnych kontraktów. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ w historii swojej działalności realizował głównie kontrakty długoterminowe oraz wykazał się wysokim poziomem elastyczności w podejściu do oczekiwań klientów. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców

Grupa może być narażony na sytuację, w której jeden z odbiorców nie będzie w stanie terminowo uregulować swoich zobowiązań. Dodatkowo, niektórzy klienci mogą w ogóle nie wywiązać się ze zobowiązań finansowych należnych Grupie zgodnie z podpisanymi umowami. Opisana sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Grupy, a dodatkowo spowoduje konieczność utworzenia odpisów na przeterminowane należności. Zjawisko to będzie miało niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy. Co więcej, opisywana sytuacja może dotyczyć jednego z kluczowych klientów Grupy, co wiązałoby się z koniecznością rozwiązania podpisanej wcześniej umowy, a w konsekwencji znacznym ograniczeniem przepływów gotówkowych. Regulowanie należności z tytułu usług wykonywanych przez Grupę jest stale monitorowane, a ponadto fakt znajomości klientów powoduje, że wszystkie zaległości są uiszczane i nie wymagają dodatkowych działań mających na celu ich windykację. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ w Grupie stosowane są metody rozliczeń ograniczające ryzyko powstania długotrwałych zobowiązań a sprawnie działający nadzór nad należnościami gwarantuje najwyższy poziom skuteczności w ich egzekwowaniu. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko awarii produktu przygotowanego przez Grupę

Działalność Grupy, jak każda działalność produkcyjna, obarczona jest ryzykiem wytworzenia wadliwego produktu. Nie można wykluczyć, iż w przypadku pewnych wad konstrukcyjnych produkt stworzony przez Grupę ulegnie awarii. Powstała dysfunkcja może być na tyle istotna, iż część działań podejmowanych przez pracowników Grupy będzie musiała zostać przerwana w celu likwidacji awarii. Istnieje ryzyko, iż w wyniku awarii systemu u jednego z kontrahentów zaniedbane zostaną zadania projektowe związane z aktualnie realizowanym przedsięwzięciem na rzecz innego podmiotu. Może to doprowadzić do opóźnienia w procesie realizacji danego systemu oraz narazić Grupę na dodatkowe koszty z tytułu opóźnienia. Grupa w przeszłości nie zidentyfikowała takich zdarzeń, ponadto Spółka, jak i Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe, które obejmują ryzyka charakterystyczne dla branży IT, co zapobiega konsekwencjom materializacji tej kategorii ryzyka. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiadając wieloletnie doświadczenie w branży oraz współpracując z wysoko wykwalifikowanymi specjalistami produkuje oprogramowanie wysokiej jakości o niskim ryzyku awaryjności działania. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z prawem własności intelektualnej

Umowy o świadczenie usług informatycznych zawierane przez Grupę zawierają klauzule dotyczące przeniesienia części lub całości praw autorskich związanych z realizacją danego projektu na zleceniodawcę. Grupa zezwala również na modyfikację wykonanego dzieła przez podmioty trzecie. Niniejszym, istnieje ryzyko iż produkt Grupy trafi do podmiotów, które mogą stanowić konkurencję dla Grupy. Co więcej, może się okazać, iż produkt Grupy posłuży jako podstawa do stworzenia zupełnie nowego systemu w innym przedsiębiorstwie. Przedstawione powyżej ryzyko jest ograniczone poprzez specyfikację systemu, która obejmuje wiele szczegółów dotyczących konkretnego kontrahenta. Nie można jednak wykluczyć, iż pewne podmioty, z którymi klienci Spółki będą w przyszłości współpracować, będą wzorować się na rozwiązaniach stworzonych przez Grupę. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka

jako niskie, ponieważ grupa realizuje projekty o wysokim stopniu dopasowania produktu do potrzeb konkretnego klienta o niskiej możliwości uniwersalnego zastosowania. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Pomiędzy podmiotami z Grupy były zawierane, oraz będą zawierane w przyszłości, transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje z podmiotami powiązanymi podlegają dodatkowym wymogom i obostrzeniom z perspektywy prawa podatkowego, które również cechują się znacznym stopniem skomplikowania. Ponadto mogą one podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie jak i zagraniczne – właściwe dla innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla tego typu transakcji. Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi nie można wykluczyć, że dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Jeżeli krajowe bądź zagraniczne organy podatkowe skutecznie zakwestionują interpretację podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych, w drodze kontroli lub w inny sposób, efektywna stawka podatkowa, może wzrosnąć oraz Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty dodatkowych podatków, kar i odsetek, a także zostać narażona na poniesienie kosztów prawnych obrony w sporach sądowych lub zawarcia ugody z odpowiednim organem podatkowym. Każda z powyższych sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ wszelkie dane wraz z dokumentacją finansową są poddawane okresowym audytom, nie budząc jak dotąd zastrzeżeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko zmniejszenia tempa wzrostu

Grupa w ostatnich latach rozwijała się dynamicznie, jednakże utrzymanie tego trendu i poziomu wzrostu wymaga znaczącego zwiększenia poziomu sprzedaży. Jest to możliwe tylko poprzez powiększanie zespołu oraz, od pewnego momentu, poprzez poczynienie nakładów na działania marketingowe, zmierzające do wypromowania Grupy i jej produktów wśród potencjalnych klientów. Jednocześnie pozyskanie wykwalifikowanych przedstawicieli handlowych na rynkach, na których Grupa działa oraz docelowych, jest procesem czasochłonnym i generującym wysokie koszty. Wobec powyższego, Grupa w najbliższym czasie może nie rozwijać się w zakładanym tempie. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ udowodniła elastyczność w realizowaniu przyjętych założeń budżetowych, ponadto posiada efektywny zespół sprzedażowy wspierany szeregiem narzędzi, ułatwiających aktywne uczestnictwo w rynku. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko bezpieczeństwa IT

Grupa działając w branży programistycznej nie może wykluczyć wszelkiego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jego systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Awaria tych systemów może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie działalności w zakresie świadczonych usług, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych. Ponadto technologie i systemy operacyjne Grupy mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych, które wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Grupy, błędy ludzkie, naruszenie zasad bezpieczeństwa, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą spowodować

przerwanie świadczenia usług przez Grupę. W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń obsługa klientów przez Grupę może zostać zakłócona, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Grupę usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jej reputację i spowodować obniżenie zaufania odbiorców, co z kolei może istotnie negatywnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto wszelkie rzeczywiste lub domniemane awarie lub niezadowolająca reakcja klientów na obsługę mogą negatywnie wpłynąć na satysfakcję klienta. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo dochowania najwyższej staranności oraz zatrudniania profesjonalnych pracowników i współpracowników w Grupie, zabezpieczenie przed profesjonalnymi atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów jest trudne do ewentualnego zapobieżenia. Materializacja omawianego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na perspektywę rozwoju Grupy, zmianę założeń biznesowych i strategii przyjętej przez Grupę, a w konsekwencji wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Mając powyższe na uwadze, Grupa istotność powyższego ryzyka ocenia jako wysoką.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży informatycznej

Koniunktura w branży informatycznej zależy od wielu czynników o charakterze gospodarczym. Szczególnie istotny jest w tym przypadku poziom wydatków przedsiębiorstw na rozwiązania IT. Zgodnie z Raportem Cyfryzacja Polskiego Sektora MMŚP prezentującego wyniki badania przeprowadzonego przez Home.pl, Konfederację Lewiatan i polski oddział Microsoft, poziom inwestycji mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w rozwiązania z całego segmentu ICT (segment IT oraz segment telekomunikacyjny) spowodowany jest głównie dostosowywaniem sytuacji przedsiębiorstwa do bieżącego postępu technicznego, a nie chęcią wdrożenia nowoczesnych technologii w celu osiągnięcia przewagi konkurencyjnej. Przedsiębiorstwa, relatywnie częściej wolą inwestować w środki trwałe niż w rozwiązania ICT. Powyższa tendencja może stanowić istotne ograniczenie potencjału rozwojowego Grupy, której główną grupą klientów są mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ siłą postępu technicznego sama w sobie generuje wysoki poziom zapotrzebowania na usługi programistyczne, a tempo postępu technologicznego wymusza na przedsiębiorstwach poziom inwestycji, gwarantujący dalszy wzrost branży IT. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnie.

Ryzyko umów krótkoterminowych

Cechą charakterystyczną dla branży programistycznej jest krótkoterminowy charakter części umów i zamówień z klientami, często nieprzekraczający okresu 3-6 miesięcy. Grupa nie jest w stanie zapewnić, że po wykonaniu zlecenia otrzymanego od danego klienta, ten sam klient będzie zainteresowany dalszym korzystaniem z usług Grupy. Specyfika kontraktów krótkoterminowych, właściwych dla branży IT, wymusza w Grupie konieczność aktywnego poszerzania bazy klientów. W przypadku braku napływu zleceń od nowych klientów oraz zakończenia współpracy z obecnymi klientami, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez koncentrowanie się na zapewnieniu najwyższej jakości oferowanych usług w celu zapewnienia lojalności klientów i długofalowych przychodów, jak również dąży do pozyskiwania kontraktów gwarantujących przychody długookresowe. Ponadto Grupa aktywnie poszerza bazę klientów poprzez zwiększanie zaangażowania na rynkach zagranicznych. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ praktyka wskazuje, że początkowo planowany krótkotrwały charakter kontraktów często zmienia się w długofalową współpracę, ponadto Grupa ma szanse pozyskiwania również kontraktów długookresowych. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko walutowe

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Historyczne informacje finansowe na dzień 31.12.2020 roku

Grupa ponosi koszty wytworzenia oprogramowania w walucie krajowej (PLN), jednakże istotna część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursów walutowych. Dotyczy to szczególnie następujących par walutowych: EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN. Ponadto wskazuje się na tendencję wzrostową wartości przychodów osiąganych przez Grupę w walutach obcych. W 2019 roku przychód w walutach obcych wyniósł 76% wszystkich przychodów. Z kolei w 2020 roku było to już 85% wszystkich przychodów. Mając na uwadze powyższe Grupa podkreśla, że wahania walut mogą zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jego zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Grupę. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR, GBP i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Grupa jest narażona na spadek prognozowanych przychodów proporcjonalnie do spadku kursu par walut, a w konsekwencji niższej rentowności Grupy. Grupa nie stosuje działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Grupa monitoruje kursy walut w celu umożliwienia modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że rzeczywiście uzyskiwany zysk nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Grupy. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie ma pewności, że stosowane w Spółce metody ograniczania istniejącego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa nie zawarła umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z faktem, że na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa w dalszym ciągu aktywnie rozwija swoją działalność, nie identyfikuje tym samym ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Ryzyko to może mieć jednak 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, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji opisywane ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości. Materializacja ryzyka może jednak spowodować niezagrażające działalności Spółki obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągnięte wyniki finansowe Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Usługi oferowane przez Spółkę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Spółka. Ze względu na dużą dynamikę rynku, istnieje także ryzyko pojawienia się nowego podmiotu, którego oferta będzie bardziej innowacyjna od oferty Spółki. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomicznie dla potencjalnych odbiorców. Kluczowymi aspektami związanymi z działalnością informatyczną jest zdolność do efektywnego doprowadzania realizowanych projektów do końca, optymalizacja kosztowa (ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania kosztami zasobów ludzkich), zaufanie odbiorców oraz świadomość obecności danego przedsiębiorstwa na rynku. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że w przyszłości nie będzie w stanie

wystarczająco szybko ani skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe pod kątem czasu realizacji projektów lub kosztów dostarczanych rozwiązań technologicznych, co może doprowadzić do utraty pozycji rynkowej przez Spółkę. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Obecnie, za bezpośrednią konkurencję ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferowanych usług oraz grupę docelową konsumentów, Spółka uważa przedsiębiorstwa takie jak: PGS Software, Exadel, Infopulse, NetGuru, UNITY Group oraz inne podmioty zajmujące się produkcją oprogramowania na zlecenie. Spółka pośrednie zagrożenie widzi również w firmach outsourcingowych pochodzących z krajów stanowiących dawne republiki byłego ZSRR, oferujących wynajem kapitału ludzkiego (w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta). Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji. Taka sytuacja w dłuższej perspektywie może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu zminimalizowania prawdopodobieństwa materializacji niniejszego ryzyka Spółka aktywnie bada i monitoruje rynek oprogramowania i rozwiązań IT w celu identyfikacji panujących standardów jakościowych i cenowych dotyczących dostarczanych produktów jak również terminów ich dostarczania przez podmioty konkurencyjne względem Grupy. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w szczególności na arenie międzynarodowej występuje wysoki poziom konkurencji o silnym rozproszeniu, natomiast istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską. Na dzień zatwierdzenia historycznych danych finansowych do publikacji Grupa nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności ze strony nowych podmiotów, z uwagi na fakt, iż zakres usług Spółki obejmuje kompleksową analizę otoczenia klienta, analizę strategii rozwoju, szczegółowe projektowanie procesów biznesowych klienta co w efekcie prowadzi do zaoferowania mu dobrze dopasowanego rozwiązania informatycznego, realizację, wdrożenie i utrzymanie systemu w odpowiednio szybkim terminie i za wynagrodzeniem właściwym dla rynkowych standardów. Jednocześnie nie można wykluczyć, że ewentualna przyszła zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmiany w otoczeniu rynkowym może istotnie zmniejszyć udział Grupy w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży informatycznej

Dynamika rynku, na którym działa Grupa powoduje konieczność ciągłego dostosowywania oferty do nowych wymogów technologicznych. Dynamika panująca na rynku nowoczesnych rozwiązań IT wymusza prowadzenie ciągłych prac nad modernizacją produktów, a także kreowaniem kolejnych rozwiązań informatycznych. Brak wystarczającego zaplecza projektowego może powodować zjawisko starzenia się produktów, a tym samym osłabiać pozycję konkurencyjną Grupy. Może doprowadzić do spadku sprzedaży Grupy i co za tym idzie zmniejszenia wartości osiąganych wyników finansowych. Spółka nie może w pełni wykluczyć ryzyka zaistnienia na tyle istotnych zmian technologicznych w zakresie oferowanego przez nią oprogramowania, iż pozycja konkurencyjna Grupy na rynku zostanie osłabiona. Taka sytuacja może nastąpić w przypadku, gdy produkty oferowane przez Grupę wskutek wprowadzenia nowych rozwiązań technologicznych będą w znaczący sposób odstawać jakością od produktów oferowanych przez podmioty konkurencyjne. Działania podejmowane przez Grupę w celu przeciwdziałania temu ryzyku skupiają się na utrzymywaniu zatrudnienia stałej grupy pracowników o wysokim poziomie kompetencji w obszarze technologii. Ponadto Grupa angażuje dodatkowe środki finansowe w perspektywiczne inwestycje dotyczące innowacyjnych projektów i rozwiązań IT mogących w przyszłości stanowić o przewadze rynkowej danego podmiotu. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ Spółka stale monitoruje trendy technologiczne w branży IT i w zależności od sytuacji na bieżąco wdraża nowe rozwiązania do nowych standardów. Dodatkowo Spółka wdrożyła wewnętrzny proces ciągłego podnoszenia kwalifikacji wszystkich pracowników, który pozwala na bieżące opanowanie przez nich nowych rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym istotność niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość pozostałych przedsiębiorstw rynku działających na rynku oprogramowania i rozwiązań IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm mniejszych, szczególnie z sektora małych oraz średnich przedsiębiorstw, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Mając na uwadze powyższe Grupa wskazuje, że opisane zjawisko konsolidacji wśród podmiotów konkurencyjnych może przyczynić się do osłabienia pozycji Spółki na rynku zarówno krajowym jak i międzynarodowym. Wpływa na to przede wszystkim fakt, iż większe spółki działające w branży informatycznej co do zasady są podmiotami bardziej rozpoznawalnymi oraz posiadającymi dłuższą historię działalności, przez co mogą charakteryzować się większym poziomem zaufania wśród potencjalnych kontrahentów. Ponadto w wyniku procesów konsolidacyjnych większa ilość podmiotów konkurencyjnych względem Spółki może uzyskać dostęp do innowacyjnych rozwiązań technologicznych, wskutek czego będą one w stanie dostarczać usługi na podobnym, lub wyższym, niż Spółka poziomie. Dodatkowo wskutek procesów konsolidacyjnych przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą uzyskać dostęp do nowych kanałów dystrybucji bądź nowych grup klientów, co doprowadzi do zwiększenia ich wyników sprzedażowych i w efekcie do poprawy sytuacji finansowej co z kolei doprowadzi do umocnienia ich pozycji na rynku względem Grupy. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską. Spółka prowadzi działalność usługową o wysokiej jakości, potwierdzoną zaufaniem obecnych i dotychczasowych klientów. Ryzyko ze strony potencjalnych, nowych, skonsolidowanych podmiotów jest ograniczane w wyniku ciągłej specjalizacji oraz rozwoju Grupy w ramach segmentu, w którym operuje. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności, w tym udzielonych pożyczek. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Zarządzanie ryzykiem kredytowym opiera się na weryfikacji klienta i systematycznej, cotygodniowej analizie należności. Na tej podstawie, zarówno w dłuższej jak i krótszej perspektywie podejmowane są decyzje odnośnie kształtu polityki kredytowej na danym obszarze, czy w stosunku do danego klienta. Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Dzięki powyższym działaniom narażenie grupy kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W przypadku udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim, ryzyko kredytowe wiąże się bezpośrednio z sytuacją finansową tych podmiotów, na którą grupa kapitałowa ma znaczny wpływ i stale ją monitoruje. W grupie kapitałowej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a ekspozycja na to ryzyko jest określona jako niska.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Kierownictwo grupy kapitałowej monitoruje ryzyko braku funduszy jednak ze względu jej na stabilną pozycję finansową ryzyko to jest nieznaczne. Dodatnie wyniki finansowe kumulowane w kapitale zapasowym powodują powstanie nadwyżek finansowych, a niskie ryzyko kredytowe odzwierciedla się w terminowych spłatach należności, dzięki czemu grupa kapitałowa nie jest narażona na ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań, w tym także w spłacie zobowiązań o charakterze finansowym, czyli pożyczkowych i kredytowych oraz leasingowych.

Nota 46. Inne istotne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Od marca 2020 roku świat mierzy się z pandemią związaną z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2, która wpływa istotnie na gospodarkę w skali makroekonomicznej. Wraz z początkiem pandemii, wprowadzającymi obostrzeniami, grupa kapitałowa poczyniła niezwłoczne kroki w celu dostosowania warunków pracy do epidemiologicznych obostrzeń, w szczególności przygotowała natychmiastowe rozwiązania umożliwiające pracę zdalną lub bezpieczną pracę w biurach z zachowaniem reżimów i wszelkich wymogów sanitarnych. Wiosną 2020 r. dokonano rewizji budżetów w celu zapewnienia bezpieczeństwa prowadzonej działalności oraz przepływów finansowych: skutkiem tych działań było ograniczenie kosztów pozapłacowych do niezbędnego minimum oraz ostrożne planowanie wzrostu przychodów. Mimo negatywnych oczekiwań związanych z pandemią rok 2020 okazał się dla branży IT wyjątkowo dobry z uwagi na większe zainteresowanie biznesu rozwiązaniami informatycznymi. W ostatnim kwartale 2020 spółka zdołała nie tylko zwiększyć przychody ówczesnym portfelu klientów, ale również pozyskać kilka nowych podmiotów do obsługi. W dobie zatorów płatniczych wywołanych skutkami epidemii Grupa Kapitałowa SpyroSoft ze szczególną ostrożnością podchodzi do analizy cashflow oraz oceny kondycji płatniczej swoich kontrahentów. W 2020 roku wśród obsługiwanych podmiotów nie zanotowano istotnych opóźnień w obsłudze wierzytelności, tym samym nie wystąpiły problemy z terminową realizacją zobowiązań. Grupa kapitałowa nie zanotowała w 2020 roku spadku przychodów, nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii.



Signed by /
Podpisano przez:
Sławomir Podolski
Date / Data: 2021-
12-23 13:44

Bodnar

Signed by /
Podpisano przez:

Wojciech
Bodnar

Date / Data:
2021-12-23 09:49



Signed by /
Podpisano przez:
Konrad Jerzy
Weiske
Date / Data:
2021-12-23 13:56



Signed by /
Podpisano przez:
Sebastian
Wojciech Łękawa
Date / Data:
2021-12-23 15:18

3. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku



**Grupa Kapitałowa
SPYROSOFT S.A.**

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE**

sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
na dzień 30 czerwca 2021 roku

Wrocław, dnia 1 października 2021 roku

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Spis treści

Wstęp	3
Informacje ogólne o jednostce dominującej i grupie kapitałowej	3
Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych	4
Założenie kontynuacji działalności	4
Wybrane dane finansowe	5
Podstawowe informacje finansowe Grupy Kapitałowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz za bieżący kwartalny okres śródroczny	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacje objaśniające do skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych	13
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	13
Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.	13
Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.	13
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	14
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	20
Profesjonalny osąd i niepewność szacunków	21
Zasady konsolidacji	21
Zmiany polityki rachunkowości	22
Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne	23
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	23
Opis segmentów	23
Informacje finansowe o poszczególnych segmentach	24
Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające	27
Nota 1. Pozycje nietypowe z uwagi na ich charakter, wielkość lub częstość występowania	27
Nota 2. Informacje dotyczące sezonowości	27
Nota 3. Zmiany wartości szacunkowych	27
Nota 4. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe	27
Nota 5. Dywidendy	27
Nota 6. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz niematerialnych aktywów trwałych	27
Nota 7. Wartość firmy i połączenia jednostek	28
Nota 8. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	28
Nota 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	29
Nota 10. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	30
Nota 11. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej	30
Nota 12. Zdarzenia po dniu bilansowym	31

Wstęp

Informacje ogólne o jednostce dominującej i grupie kapitałowej

Nazwa:	SPYROSOFT
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	działalność związana z oprogramowaniem
Numer statystyczny REGON:	364386397
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	8943078149
Czas trwania działalności:	Nieoznaczony

Według stanu na dzień 30.06.2021 w skład grupy kapitałowej SpyroSoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzi następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50%	bezpośrednio
Spyrosoft LTD	Wielka Brytania	100%	bezpośrednio
GOD Nearshore SE	Niemcy	33%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	75%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio
Spyrosoft Solutions doo	Chorwacja	35%	pośrednio
Spyrosoft Solutions LLC	USA	50%	pośrednio
Spyrosoft Solutions GMBH	Niemcy	50%	pośrednio
Finin Sp. z o.o.	Polska	100%	bezpośrednio

Według stanu na dzień 30.06.2021 stopień powiązania jednostki dominującej z pozostałymi jednostkami grupy kapitałowej oraz przyjęta metoda objęcia podmiotu konsolidacją przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Stopień powiązania	Metoda objęcia konsolidacją
Spyrosoft Solutions S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft LTD	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
GOD Nearshore SE	jednostka stowarzyszona	Konsolidacja metodą praw własności
Unravel S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions doo	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Solutions GMBH	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Finin Sp. z o.o.	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

Wszystkie jednostki, za wyjątkiem Finin Sp. z o.o. prowadzą działalność związaną z oprogramowaniem. Finin Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego.

Zatwierdzenie skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 1 października 2021 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji. Zarząd spółki dominującej dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Przeprowadzona analiza wskazuje, że żadna ze spółek z Grupy nie zanotowała w 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji, spadku przychodów oraz nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii. W związku z powyższym, sytuacja związana z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19), nie wpłynie również negatywnie na prowadzenie działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji.

Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 612	51 460
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 783	8 689
EBITDA*	12 685	11 294
Zysk (strata) brutto	9 679	8 496
Zysk (strata) netto	6 362	6 061
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 485	5 789
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 324)	(912)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	299	(4 540)
Przepływy pieniężne netto – razem	2 460	338
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,06	5,77

WYBRANE DANE FINANSOWE	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Aktywa / Pasywa razem	68 292	56 893
Aktywa trwałe	18 840	17 779
Aktywa obrotowe	49 452	39 114
Kapitał własny	34 013	26 394
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 279	30 499
Zobowiązania długoterminowe	7 813	8 921
Zobowiązania krótkoterminowe	26 466	21 579
Liczba akcji	1 049 957	1 049 957
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	32,39	25,14

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2021 i 2020 oraz na dzień 30.06.2021 i 31.12.2020 zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku – 4,5208 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 PLN/EUR,.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku – 4,4413 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Dane w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 408	11 587
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 151	1 956
EBITDA*	2 790	2 543
Zysk (strata) brutto	2 129	1 913
Zysk (strata) netto	1 399	1 365
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	766	1 303
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(291)	(205)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66	(1 022)
Przepływy pieniężne netto – razem	541	76
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,34	1,29

WYBRANE DANE FINANSOWE	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Aktywa / Pasywa razem	15 106	12 328
Aktywa trwałe	4 167	3 853
Aktywa obrotowe	10 939	8 476
Kapitał własny	7 524	5 719
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 583	6 609
Zobowiązania długoterminowe	1 728	1 933
Zobowiązania krótkoterminowe	5 854	4 676
Liczba akcji	1 049 957	1 049 957
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,17	5,45

Podstawowe informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz za bieżący kwartałny okres śródroczny

	Dane narastająco		Dane kwartalne	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2020 do 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	74 611 996,79	51 459 830,40	39 107 137,99	26 214 413,44
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	74 553 608,10	51 398 483,55	39 078 258,33	26 210 532,45
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 388,69	61 346,85	28 879,66	3 880,99
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	52 312 291,65	33 344 864,61	27 816 673,65	17 279 410,23
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	52 254 452,68	33 281 018,13	27 787 794,01	17 259 169,65
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 838,97	63 846,48	28 879,64	20 240,58
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 299 705,14	18 114 965,79	11 290 464,34	8 935 003,21
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	12 813 749,92	9 361 719,99	7 135 265,59	4 209 641,98
Pozostałe przychody operacyjne	351 742,67	76 953,61	185 728,55	34 106,01
Pozostałe koszty operacyjne	54 603,84	141 271,52	30 483,60	35 307,73
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 783 094,05	8 688 927,89	4 310 443,70	4 724 159,51
Przychody finansowe	389,60	2 050,47	-395 290,24	-16 212,20
Koszty finansowe	357 252,54	505 399,96	140 796,94	178 528,72
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy	103 072,12	0,00	0,00	0,00
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	355 536,80	310 548,20	170 702,82	148 472,88
Zysk (strata) brutto	9 678 695,79	8 496 126,60	3 945 059,34	4 677 891,47
Podatek dochodowy	2 152 819,42	1 601 926,67	866 125,59	849 835,32
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 525 876,37	6 894 199,93	3 078 933,75	3 828 056,15
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	7 525 876,37	6 894 199,93	3 078 933,75	3 828 056,15
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 163 703,20	833 117,85	728 668,00	511 630,15
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	6 362 173,17	6 061 082,08	2 350 265,75	3 316 426,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Inne całkowite dochody, w tym:	(9 013,75)	(70 260,03)	10 339,66	(35 498,34)
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	(9 013,75)	(70 260,03)	10 339,66	(35 498,34)
Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(9 013,75)	(70 260,03)	10 339,66	(35 498,34)
Zysk netto na jedną akcję				
Podstawowy	6,06	5,77	2,24	3,16
Rozwodniony	6,06	5,77	2,24	3,16

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Aktywa trwałe	18 840 068,58	17 778 828,10
Aktywa niematerialne	1 352 629,58	881 568,25
Rzeczowe aktywa trwałe	14 402 458,15	14 151 545,20
Wartość firmy	0,00	0,00
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 071 657,17	1 375 422,81
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	109 042,14	233 676,60
Rozliczenia międzyokresowe	5 594,16	14 132,32
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	191 254,45
Pozostałe aktywa trwałe	1 898 687,38	931 228,46
Aktywa obrotowe	49 452 216,71	39 114 462,23
Zapasy	152 176,93	84 501,23
Należności handlowe	26 124 961,13	23 051 957,79
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 874,00	445,00
Pozostałe należności	4 393 729,70	3 118 491,96
Rozliczenia międzyokresowe	3 492 537,66	166 157,85
Aktywa finansowe	381 426,56	253 678,83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 899 510,73	12 439 229,57
Pozostałe aktywa obrotowe	0,00	0,00
Aktywa razem	68 292 285,29	56 893 290,33

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Kapitały własne	34 013 003,55	26 393 885,70
Kapitał podstawowy	106 756,60	106 756,60
Kapitał zapasowy	22 568 041,72	7 415 520,94
Kapitał rezerwowy	600 000,00	600 000,00
Różnice kursowe z przeliczenia	83 330,98	92 344,73
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli	499 220,44	317 687,23
Zyski zatrzymane	-2 544 283,51	234 683,52
Zysk netto jednostki dominującej	6 362 173,17	12 373 553,75
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	6 337 764,15	5 253 338,93
Zobowiązania długoterminowe	7 813 056,72	8 920 856,07
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 451 576,04	8 899 972,55
Pozostałe zobowiązania	30 451,35	20 883,52
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	331 029,33	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	26 466 225,02	21 578 548,56
Kredyty i pożyczki	4 198 441,06	1 328 791,46
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 780 750,75	4 057 024,09
Zobowiązania handlowe	10 699 712,36	8 977 736,49
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 275 548,43	3 214 212,67
Zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	3 095 521,24	2 585 010,23
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 342 416,24	888 247,91
Pozostałe zobowiązania	352 459,46	27 063,76
Rezerwy na świadczenia pracownicze	512 389,95	500 461,95
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	208 985,53	0,00
Pasywa razem	68 292 285,29	56 893 290,33

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Kapitały własne na początek okresu	26 393 885,70	10 465 391,41
Kapitał podstawowy na początek okresu	106 756,60	102 976,60
Zmiana wartości, w tym:	0,00	1 890,00
- emisja akcji	0,00	1 890,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	106 756,60	104 866,60
Kapitał zapasowy na początek okresu	7 415 520,94	3 300 766,72
Zmiana wartości, w tym:	15 152 520,78	0,00
- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad nominalną	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego	15 152 520,78	0,00
Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 568 041,72	3 300 766,72
Kapitał rezerwowy na początek okresu	600 000,00	451 890,00
Zmiana wartości, w tym:	0,00	(1 890,00)
- wpłaty na kapitał przed rejestracją	0,00	0,00
- kapitał z płatności w formie akcji	0,00	0,00
- rejestracja wcześniej wpłaconego kapitału	0,00	(1 890,00)
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	600 000,00	450 000,00
Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	92 344,73	35 101,70
Zmiana wartości	(9 013,75)	(70 260,03)
Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	83 330,98	(35 158,33)
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli na początek okresu	317 687,23	0,00
Zmiana wartości, w tym:	181 533,21	0,00
- korzyści z zagęszczenia udziału	181 533,21	0,00
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli na koniec okresu	499 220,44	0,00
Zyski zatrzymane na początek okresu	12 608 237,27	4 349 437,74
Zmiana wartości, w tym:	(15 152 520,78)	0,00
- z tytułu podziału wyniku	(15 152 520,78)	0,00
Zyski zatrzymane na koniec okresu	(2 544 283,51)	4 349 437,74
Zysk netto jednostki dominującej	6 362 173,17	6 061 082,08
Kapitał akcjon. niekontrolujących na początek okresu	5 253 338,93	2 225 218,65
Zmiana wartości, w tym:	1 084 425,22	832 577,85
- objęcie podmiotu kontrolą	102 855,23	0,00
- zmiana proporcji udziałów niekontrolujących	(182 133,21)	(540,00)
- zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli	1 163 703,20	833 117,85
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	6 337 764,15	3 057 796,50
Kapitały własne na koniec okresu	34 013 003,55	17 288 791,31

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) brutto	9 678 695,79	8 496 126,60
Korekty razem	(2 837 953,87)	(1 514 805,57)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(355 536,81)	(310 548,20)
Amortyzacja	2 902 161,20	2 604 529,29
Odpis wartości firmy	66 256,51	0,00
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(11 905,74)	(42 825,93)
Odsetki	475 272,42	511 784,57
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 698,76)	(627,67)
Zmiana stanu rezerw	(324 110,07)	(79 133,62)
Zmiana stanu zapasów	(94 826,73)	(26 077,77)
Zmiana stanu należności	(5 314 809,99)	(2 348 623,42)
Zmiana stanu zobowiązań	2 866 028,05	(654 316,90)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 810 430,11)	(1 126 776,92)
Inne korekty działalności operacyjnej	(233 353,83)	(42 189,00)
Gotówka z działalności operacyjnej	6 840 741,92	6 981 321,03
Przeptywy z tytułu podatku dochodowego	(3 355 846,20)	(1 192 057,22)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 484 895,73	5 789 263,81
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 306 219,84	20 534,64
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	91 598,03	20 534,64
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	1 214 621,81	0,00
Wydatki	2 630 177,32	932 044,02
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 257 717,32	678 736,12
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Wydatki na inne aktywa finansowe	600,00	207 482,50
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	371 860,00	45 825,40
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 323 957,48)	(911 509,38)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 519 989,16	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	3 519 989,16	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	3 220 646,25	4 539 875,77
Nabycie udziałów i akcji własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	584 934,86	1 749 908,54
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	2 081 889,59	2 278 182,66
Odsetki	384 761,33	404 439,02
Inne wydatki finansowe	169 060,47	107 345,55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	299 342,91	(4 539 875,77)
Przepływy pieniężne netto razem	2 460 281,16	337 878,66
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 460 281,16	337 878,66
Środki pieniężne na początek okresu	12 439 229,57	4 145 894,70
Środki pieniężne na koniec okresu	14 899 510,73	4 483 773,36

Informacje objaśniające do skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie obowiązującym na dzień 30 czerwca 2021 r.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.

Sporządzając skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - związane z reformą IBOR - W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.
- Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - ” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.

Zatwierdzając niniejszy informacje finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018–2020 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Połączenie przedsięwzięć - Odniesienie do założeń koncepcyjnych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenie - koszty wypełnienia obowiązków umownych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 9 Instrumenty finansowe - Opłaty w ramach testu 10% przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań jako krótko lub długoterminowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych śródrocznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony.
- W dniu 31 marca 2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do MSSF 16 Leasing, które przedłużają o rok opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później. Grupa stosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym wpływ tej zmiany na skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe ocenia się jako nieistotny

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Zmiany nie mają jednak istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy. Grupa ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Grupie po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Grupa stosuje także zasadę wyceny przychodów oraz zobowiązań do wykonania świadczenia spełniane w czasie dla tych umów, dla których w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia

spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku usług programistycznych wycenianych w oparciu o liczbę przepracowanych godzin („time & material”), za wykonanie zobowiązania uznaje się moment przepracowania każdej godziny, a na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ujmuje przychody w oparciu o rzeczywiście przepracowane godziny oraz ustaloną stawkę. W przypadku usług wycenianych w oparciu o z góry ustaloną cenę za wykonane prace programistyczne („fixed price” lub „milestone”) za całkowite wykonanie zobowiązania uznaje się moment przekazania efektów prac programistycznych, a w okresie trwania tych prac, dokonuje się kalkulacji ich zaawansowania, z zachowaniem ostrożności wyceny w zakresie ryzyka niewykonania całości zobowiązania w przyszłości. Stopień zaawansowania prac mierzony jest według metody opartej na nakładach, w oparciu o wartość poniesionych kosztów w całości kosztów zaplanowanych z uwzględnieniem spodziewanych lub poniesionych strat.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe (per saldo), przywrócenie utraconej wartości inwestycji finansowych, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe (per saldo) oraz w przypadku leasingu inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Dotacje państwowe dotyczące bieżących kosztów są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w tym samym okresie sprawozdawczym, w którym koszty zostały poniesione.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący, podatek u źródła zapłacony za granicą oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik

aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitałe własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Amortyzację wylicza się dla środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych.

Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację wylicza się dla aktywów niematerialnych przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa niematerialne o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania aktywów niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia,
- wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania

przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca klasyfikuje umowę jako leasing lub jako zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli nad użytkowaniem składnika aktywów używanych na podstawie umowy leasingu oznacza przede wszystkim prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów oraz prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Na ryzyko składa się możliwość poniesienia strat z powodu niewykorzystania zdolności produkcyjnych, utraty przydatności technicznej lub zmian poziomu osiągniętego zwrotu, spowodowanych zmianami warunków ekonomicznych. Pożytkami może być oczekiwanie zyskowego funkcjonowania składnika aktywów przez ekonomiczny okres użytkowania oraz oczekiwanie na zysk wynikający ze wzrostu jego wartości lub realizacji wartości końcowej. W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia przez okres przewidywanego okresu jego ekonomicznej przydatności. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, 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 należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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 wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis

aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Na dzień powstania akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do czterech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości

zabezpieczeń. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Ze względu na fakt, iż w Grupie występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży, koszt ustala się drogą szczegółowej identyfikacji.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty już poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji Kredyty i pożyczki.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki z Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej

o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Kapitał rezerwowy stanowi wpłaty dokonane na poczet podwyższenia kapitału podstawowego do czasu rejestracji tego podwyższenia w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe inne niż finansowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków dochodowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 wyniku finansowym.

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Zasady konsolidacji

Informacje finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co informacje finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział sumy bilansowej tych jednostek w sumie bilansowej grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%,
- udział przychodów tych jednostek w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 2%,

Zmiany polityki rachunkowości

Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SpyroSoft S.A. z dnia 23 czerwca 2021 roku podjęto decyzję, iż począwszy od 1 stycznia 2021 roku skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku z działalności operacyjnej.

Opis segmentów

SpyroSoft PL

Działalność segmentu realizuje SpyroSoft S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. W ramach świadczonych usług oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. SpyroSoft zajmuje się także rozwojem oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacjami mobilnymi, architekturą danych, oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

SpyroSoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż:

- finanse,
- przemysł 4.0,
- medycyna,
- HR,
- usługi geoprzestrzenne.

Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim i UE.

Spyrosoft Solutions PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive, Connectivity i Industry Automation oraz Healthcare i Life Science. Spółka oferuje rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzy rozwiązania komunikacyjne oraz aplikacje do urządzeń wbudowanych. Spyrosoft Solutions dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Firma wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe wraz uzyskaniem koniecznych certyfikacji i audytów.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku niemieckim i polskim.

Spyrosoft GB

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Ltd., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Zakres prowadzonej w tym segmencie działalności jest analogiczny do segmentu SpyroSoft PL, jednakże skierowany wyłącznie na rynek brytyjski.

Unravel PL

Działalność segmentu realizuje spółka Unravel SA. Przedmiotem działalności spółki jest obszar tworzenia produktów cyfrowych na podstawie wyzwań, jakie stawiają oczekiwania biznesowe klientów. Działania spółki obejmują:

- odkrywanie (design thinking, badanie rynku, mapowanie doświadczeń)
- badanie (design sprint, szybkie prototypowanie testy użytkownika)

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

- tworzenie (tworzenie produktu, interfejsu, systemów projektowych, kierunków języka marki i projektu)
- budowanie (wsparcie zespołu produktowego i zarządzania produktem)
- testowanie (testy użyteczności oraz A/B)
- skalowanie (dane i pomiary analityczne)
- ulepszanie (audyty produktów i ich użyteczności)

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, brytyjskim i UE.

Spyrosoft Solutions HR

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions d.o.o., firma zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive. Zakres usług analogiczny do Spyrosoft Solutions PL, jednakże skierowany na rynek bałkański.

Spyrosoft Solutions DE

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions GmbH. Zakres usług analogiczny do Spyrosoft Solutions PL, jednakże skierowany na rynek niemiecki.

Informacje finansowe o poszczególnych segmentach

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży		
SpyroSoft PL	52 162 541,13	37 062 541,82
Spyrosoft Solutions PL	21 599 991,93	14 622 409,57
Spyrosoft GB	18 820 667,76	9 758 233,96
Unravel	2 205 726,88	0,00
Spyrosoft Solutions HR	1 845 006,85	0,00
Spyrosoft Solutions DE	12 891,22	0,00
Korekty konsolidacyjne	(22 034 828,98)	(9 983 354,95)
Przychody ze sprzedaży Grupy	74 611 996,79	51 459 830,40

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		
SpyroSoft PL	40 218 586,36	26 896 368,76
Spyrosoft Solutions PL	14 473 378,20	7 654 802,68
Spyrosoft GB	16 721 378,74	8 777 048,12
Unravel	1 503 456,74	0,00
Spyrosoft Solutions HR	1 410 488,39	0,00
Spyrosoft Solutions DE	12 891,22	0,00
Korekty konsolidacyjne	(22 027 888,00)	(9 983 354,95)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów Grupy	52 312 291,65	33 344 864,61

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Koszty ogólnego zarządu		
SpyroSoft PL	6 169 080,63	4 003 098,64
Spyrosoft Solutions PL	4 497 582,19	5 100 729,77
Spyrosoft GB	1 460 584,54	503 692,13
Unravel	367 718,20	0,00
Spyrosoft Solutions HR	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions DE	424 382,51	0,00
Korekty konsolidacyjne	(105 598,15)	(245 800,55)
Koszty ogólnego zarządu Grupy	12 813 749,92	9 361 719,99
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
SpyroSoft PL	6 033 895,00	6 098 690,50
Spyrosoft Solutions PL	2 628 327,73	1 866 943,13
Spyrosoft GB	639 415,36	477 493,71
Unravel	334 578,43	0,00
Spyrosoft Solutions HR	434 518,46	0,00
Spyrosoft Solutions DE	(423 113,71)	0,00
Korekty konsolidacyjne	135 472,78	245 800,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Grupy	9 783 094,05	8 688 927,89
	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Aktywa trwałe		
SpyroSoft PL	7 057 090,23	5 349 055,77
Spyrosoft Solutions PL	1 462 977,95	1 036 255,29
Spyrosoft GB	168 742,98	96 023,27
Unravel	97 033,71	80 617,25
Spyrosoft Solutions HR	125 946,74	0,00
Spyrosoft Solutions DE	11 003,90	0,00
Korekty konsolidacyjne	9 917 273,07	11 216 876,52
Aktywa trwałe Grupy	18 840 068,58	17 778 828,10

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Aktywa obrotowe		
SpyroSoft PL	29 016 847,08	21 231 666,17
Spyrosoft Solutions PL	16 825 879,74	14 633 608,51
Spyrosoft GB	10 204 865,93	7 975 853,23
Unravel	1 207 128,33	747 000,86
Spyrosoft Solutions HR	1 056 011,51	0,00
Spyrosoft Solutions DE	332 780,57	0,00
Korekty konsolidacyjne	(9 191 296,45)	(5 473 666,54)
Aktywa obrotowe Grupy	49 452 216,71	39 114 462,23

	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe (w tym rezerwy)		
SpyroSoft PL	671 453,19	981 439,10
Spyrosoft Solutions PL	768 121,33	187 065,53
Spyrosoft GB	18 704,99	18 246,75
Unravel	7 685,17	7 685,17
Spyrosoft Solutions HR	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions DE	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	6 347 092,04	7 726 419,52
Zobowiązania długoterminowe Grupy	7 813 056,72	8 920 856,07

	na 30.06.2021	na 31.12.2020
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym rezerwy)		
SpyroSoft PL	16 613 129,37	12 216 939,73
Spyrosoft Solutions PL	5 395 865,60	5 362 422,07
Spyrosoft GB	7 416 640,81	5 617 369,62
Unravel	575 832,15	393 698,87
Spyrosoft Solutions HR	680 746,44	0,00
Spyrosoft Solutions DE	753 481,68	0,00
Korekty konsolidacyjne	(4 969 471,03)	(2 011 881,73)
Zobowiązania krótkoterminowe Grupy	26 466 225,02	21 578 548,56

Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające

Nota 1. Pozycje nietypowe z uwagi na ich charakter, wielkość lub częstość występowania

Na dzień 30.06.2021 Grupa Kapitałowa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach krótkoterminowych wartość przyszłych należności z tytułu przychodów z usług w toku w kwocie 2.717.738,64 zł. Według stanu na 31.12.2020 taka pozycja aktywów nie występowała.

Poza powyższym oraz poza informacjami podanymi w kolejnych notach, w prezentowanym okresie nie wystąpiły nietypowe pozycje.

Nota 2. Informacje dotyczące sezonowości

Działalność grupy kapitałowej nie ma charakteru sezonowego.

Nota 3. Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot publikowanych w poprzednich latach obrotowych.

Nota 4. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 5. Dywidendy

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie wypłacono dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

Nota 6. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałe oraz niematerialnych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz niematerialnych aktywów trwałych prezentowało się następująco:

- nabycie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1.591.080,35 zł
- nabycie niematerialnych aktywów trwałych na kwotę: 666.639,97 zł
- wartość sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych na kwotę: 88.899,27 zł
- wartość sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych na kwotę: 0,00 zł

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Ponadto w prezentowanym okresie ujawniono w rzeczowych aktywach trwałych umowy leasingowe i o podobnym charakterze w postaci budynków i budowli na kwotę 1.296.698,67 zł oraz urządzeń technicznych i maszyn na kwotę 73.665,73 zł

Nota 7. Wartość firmy i połączenia jednostek

W prezentowanych okresach nie wystąpiła wartość firmy.

Na dzień 1.01.2021 sprawozdaniem skonsolidowanym objęte zostały dwie spółki zależne: Spyrosoft Solutions D.O.O. z siedzibą w Chorwacji oraz Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Niemczech. Dane finansowe związane z połączeniem prezentują się następująco:

Nazwa jednostki przejmowanej	Spyrosoft Solutions D.O.O.	Spyrosoft Solutions GmbH
Data przejęcia	1.01.2021	1.01.2021
Procent przejętych udziałów	35%	50%
Wartość firmy	0,00	0,00
Wartość godziwa zapłaty w formie środków pieniężnych	15 074,50 zł	109 559,96 zł
Wartość godziwa zapłaty w innej formie	0,00	0,00
Kwota zysku z okazynego nabycia ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	36 815,61	0,00
Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia	96 367,35	6 487,88
Przychody jednostki przejmowanej	1 845 006,85	12 891,22
Zysk / strata jednostki przejmowanej	354 381,14	(426 070,78)

Wymienione powyżej jednostki przejmowane na dzień 1 stycznia 2021 są konsolidowane w sposób przewidziany dla jednostek zależnych, pomimo iż udział w nich Grupy Kapitałowej SpyroSoft S.A. nie przekracza 50%. Grupa Kapitałowa ma wpływ na politykę tych podmiotów nie tylko poprzez udział kapitałowy ale także poprzez udział w ich organach zarządzających osób jednocześnie zarządzających jednostką dominującą.

Nota 8. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Jednostki zależne nie objęte konsolidacją to:

- Spyrosoft Solutions LLC z siedzibą w USA (w grupie kapitałowej od 2019 roku)
- Finin Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce (w grupie kapitałowej od 2020 roku)

Podmioty te nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na ich nieistotność dla prawidłowości i przejrzystości skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych, zgodnie z zapisami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości numer 1.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Nota 9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi według stanu na dzień 30.06.2021 i w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions LLC	2 340 302,64	0,00	2 667 253,12	0,00
Finin Sp. z o.o.	1 417,91	64 083,00	1 593,57	252 261,20
GOD Nearshore SE	31,92	19 621,99	560 296,82	127 142,84
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 999,24	0,00	0,00	138 600,00
Wojciech Bodnaruś	0,00	29 766,00	0,00	156 500,00
Sebastian Łękawa	0,00	15 744,00	0,00	80 200,00
Sławomir Podolski	0,00	33 702,00	0,00	166 400,00
Wioletta Bodnaruś	0,00	113 231,98	0,00	0,00
Dorota Łękawa	0,00	550 189,01	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	0,00
Med Band Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00

Transakcje z podmiotami powiązаныmi według stanu na dzień 31.12.2020 i w okresie od 1.01.2020 do 30.06.2020:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions d.o.o.	231 468,35	0,00	0,00	966 584,04
Spyrosoft Solutions LLC	243 579,90	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions gmbh	38 704,06	0,00	0,00	0,00
GOD Nearshore SE	0,00	96 772,57	300,02	22 936,80
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 999,24	236 297,20	0,00	109 437,74
Wojciech Bodnaruś	0,00	0,00	0,00	133 150,00
Sebastian Łękawa	0,00	12 300,00	0,00	30 123,00
Sławomir Podolski	0,00	36 900,00	0,00	189 172,53
Wioletta Bodnaruś	0,00	113 231,98	0,00	0,00
Dorota Łękawa	0,00	550 189,01	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	0,00
Med Band Sp. z o.o.	1 783,50	0,00	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.06.2021 roku

Nota 10. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zarząd jednostki dominującej	105 000,00	0,00
- Konrad Weiske	30 000,00	0,00
- Wojciech Bodnaruś	30 000,00	0,00
- Sławomir Podolski	30 000,00	0,00
- Sebastian Łęka	15 000,00	0,00
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0,00	0,00
Razem	105 000,00	0,00

Nota 11. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej

Wpływ na kapitał własny	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kapitał własny zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	34 858 400,19	27 389 050,23	17 462 836,43
- wpływ korekt z lat poprzednich	(995 164,53)	(72 579,79)	(72 579,79)
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	0,00	(162 714,68)	0,00
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(193 443,08)	(822 028,45)	(101 465,33)
- inne	161 677,76	62 158,38	0,00
Kapitał własny zgodnie z MSSF	34 013 003,55	26 393 885,70	17 288 791,31

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zysk brutto zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	5 737 794,12	21 045 580,29	3 893 576,97
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	0,00	(162 714,68)	0,00
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	15 697,78	(1 024 377,41)	(75 341,84)
- korekta z tytułu płatności w formie akcji	0,00	(150 000,00)	0,00
- inne	(19 855,45)	(255 528,85)	0,00
Zysk brutto zgodnie z MSSF	5 733 636,45	19 452 959,36	3 818 235,13

Nota 12. Zdarzenia po dniu bilansowym

Uchwałą numer 19 z dnia 23 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SpyroSoft S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy w drodze subskrypcji prywatnej z kwoty 106.756,60 zł do kwoty 108.872,80 zł tj. o kwotę 2.116,20 zł poprzez emisję 21.162 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej i jednocześnie emisyjnej 0,10 zł.

Signed by /
Podpisano przez:

Bodnaruś

Wojciech Bodnaruś

Date / Data: 2021-
10-01 09:25



Signed by /
Podpisano przez:

Sławomir Podolski

Date / Data: 2021-
10-01 09:28



Signed by /
Podpisano przez:

Sebastian
Wojciech Łękawa

Date / Data: 2021-
10-01 10:27

4. Śródroczne Informacje Finansowe – Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30 września 2021 roku

Grupa Kapitałowa

SPYROSOFT S.A.

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE**

sporządzone zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi przez Unię Europejską

na dzień 30 września 2021 roku

Wrocław, dnia 16 listopada 2021 roku

Spis treści

Wstęp.....	4
Informacje ogólne o jednostce dominującej i grupie kapitałowej	4
Zatwierdzenie skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych	4
Założenie kontynuacji działalności	4
Wybrane dane finansowe.....	5
Podstawowe informacje finansowe Grupy Kapitałowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz za bieżący kwartalny okres śródroczny.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacje objaśniające do skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych.....	12
Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.....	12
Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.....	13
Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	14
Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	20
Profesjonalny osąd i niepewność szacunków.....	20
Zasady konsolidacji	21
Zmiany polityki rachunkowości	22
Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne.....	22
Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	22
Opis segmentów	22
Informacje finansowe o poszczególnych segmentach	24
Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające.....	26
Nota 1. Pozycje nietypowe z uwagi na ich charakter, wielkość lub częstość występowania.....	26
Nota 2. Informacje dotyczące sezonowości	26
Nota 3. Zmiany wartości szacunkowych.....	27
Nota 4. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe.....	27
Nota 5. Dywidendy	27
Nota 6. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałe oraz niematerialnych aktywów trwałych	27
Nota 7. Wartość firmy i połączenia jednostek	27
Nota 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Nota 9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.....	29
Nota 10. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej.....	29

Wstęp

Informacje ogólne o jednostce dominującej i grupie kapitałowej

Nazwa:	SPYROSOFT
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	działalność związana z oprogramowaniem
Numer statystyczny REGON:	364386397
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	8943078149
Czas trwania działalności:	Nieoznaczony

Według stanu na dzień 30.09.2021 w skład grupy kapitałowej SpyroSoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzi następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50%	bezpośrednio
Spyrosoft LTD	Wielka Brytania	100%	bezpośrednio
GOD Nearshore SE	Niemcy	33%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	75%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio
Spyrosoft Synergy S.A.	Polska	60,5%	51% bezpośrednio i 9,5% pośrednio
Spyrosoft Solutions doo	Chorwacja	35%	pośrednio
Spyrosoft Solutions LLC	USA	50%	pośrednio
Spyrosoft Solutions GMBH	Niemcy	50%	pośrednio
Finin Sp. z o.o.	Polska	100%	bezpośrednio

Wszystkie jednostki, za wyjątkiem Finin Sp. z o.o. prowadzą działalność związaną z oprogramowaniem. Finin Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego.

Zatwierdzenie skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki dominującej w dniu 16 listopada 2021 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji. Zarząd spółki dominującej

dokonał oceny możliwości kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej i nie stwierdził występowania jakichkolwiek istotnych niepewności w tym zakresie. Przeprowadzona analiza wskazuje, że żadna ze spółek z Grupy nie zanotowała w 2020 roku oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji, spadku przychodów oraz nie występowała o pomoc publiczną łagodzącą skutki pandemii. W związku z powyższym, sytuacja związana z pandemią koronawirusa (choroby COVID-19), nie wpłynie również negatywnie na prowadzenie działalności przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych do publikacji.

Wybrane dane finansowe

Dane w tys. PLN

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 482	78 128
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 196	12 932
EBITDA*	20 662	16 868
Zysk (strata) brutto	16 036	12 385
Zysk (strata) netto	10 658	8 422
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 254	12 642
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 826)	(1 399)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 442)	(5 600)
Przepływy pieniężne netto – razem	2 985	5 644
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,91	8,02
WYBRANE DANE FINANSOWE	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Aktywa / Pasywa razem	72 198	56 893
Aktywa trwałe	18 503	17 779
Aktywa obrotowe	53 695	39 114
Kapitał własny	39 365	26 394
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 833	30 499
Zobowiązania długoterminowe	7 145	8 921
Zobowiązania krótkoterminowe	25 688	21 579
Liczba akcji	1 075 601	1 049 957
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	36,60	25,14

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Powyższe dane finansowe za okres 9 miesięcy 2021 i 2020 oraz na dzień 30.09.2021 i 31.12.2020 zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 września 2021 roku – 4,6329 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 PLN/EUR,.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2021 roku – 4,5585 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 września 2020 roku – 4,4420 PLN/EUR.

Dane w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 211	17 588
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 553	2 911
EBITDA*	4 533	3 797
Zysk (strata) brutto	3 518	2 788
Zysk (strata) netto	2 338	1 896
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 249	2 846
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(620)	(315)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(974)	(1 261)
Przepływy pieniężne netto – razem	655	1 271
Zyska (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,14	1,77
WYBRANE DANE FINANSOWE	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Aktywa / Pasywa razem	15 584	12 328
Aktywa trwałe	3 994	3 853
Aktywa obrotowe	11 590	8 476
Kapitał własny	8 497	5 719
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 087	6 609
Zobowiązania długoterminowe	1 542	1 933
Zobowiązania krótkoterminowe	5 545	4 676
Liczba akcji	1 075 601	1 049 957
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,90	5,45

Podstawowe informacje finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz za bieżący kwartalny okres śródroczny

	Dane narastająco		Dane kwartalne	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	119 481 502,51	78 128 340,53	44 869 505,72	26 668 510,13
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	119 408 143,51	78 047 674,97	44 854 535,41	26 649 191,42
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 359,00	80 665,56	14 970,31	19 318,71
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	83 819 196,49	49 871 305,95	31 506 904,84	16 526 441,34
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	83 746 417,97	49 788 140,77	31 491 965,29	16 507 122,64
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72 778,52	83 165,18	14 939,55	19 318,70
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 662 306,02	28 257 034,58	13 362 600,88	10 142 068,79
Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	19 769 894,62	15 221 123,23	6 956 144,70	5 859 403,24
Pozostałe przychody operacyjne	380 087,54	109 400,96	28 344,87	32 447,35
Pozostałe koszty operacyjne	76 092,26	213 605,28	21 488,42	72 333,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 196 406,68	12 931 707,03	6 413 312,63	4 242 779,14
Przychody finansowe	134 187,22	-62 980,81	133 797,62	-65 031,28
Koszty finansowe	764 585,11	1 018 751,27	407 332,57	513 351,31
Odpis z tytułu aktualizacji wartości firmy	103 072,12	0,00	0,00	0,00
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	572 957,80	534 634,63	217 421,00	224 086,43
Zysk (strata) brutto	16 035 894,47	12 384 609,58	6 357 198,68	3 888 482,98
Podatek dochodowy	3 183 504,49	2 307 011,19	1 030 685,07	705 084,52
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 852 389,98	10 077 598,39	5 326 513,61	3 183 398,46
Zyska (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	12 852 389,98	10 077 598,39	5 326 513,61	3 183 398,46
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	2 194 598,71	1 655 989,76	1 030 895,51	822 871,91
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	10 657 791,27	8 421 608,63	4 295 618,10	2 360 526,55

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Inne całkowite dochody, w tym:	(15 306,97)	(17 586,42)	(6 293,22)	52 673,61
Różnice kursowe z wyceny jednostek zagranicznych	(15 306,97)	(17 586,42)	(6 293,22)	52 673,61
Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(15 306,97)	(17 586,42)	(6 293,22)	52 673,61
Zysk netto na jedną akcję				
Podstawowy	9,91	8,02	3,99	2,25
Rozwodniony	9,91	8,02	3,99	2,25

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Aktywa trwałe	18 503 496,22	17 778 828,10
Aktywa niematerialne	1 516 575,04	881 568,25
Rzeczowe aktywa trwałe	14 253 113,83	14 151 545,20
Wartość firmy	0,00	0,00
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 289 078,16	1 375 422,81
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	109 042,14	233 676,60
Rozliczenia międzyokresowe	119 589,20	14 132,32
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	191 254,45
Pozostałe aktywa trwałe	1 216 097,85	931 228,46
Aktywa obrotowe	53 694 990,84	39 114 462,23
Zapasy	248 405,57	84 501,23
Należności handlowe	29 851 534,17	23 051 957,79
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	445,00
Pozostałe należności	5 005 033,91	3 118 491,96
Rozliczenia międzyokresowe	2 784 099,99	166 157,85
Aktywa finansowe	381 426,56	253 678,83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 424 490,64	12 439 229,57
Pozostałe aktywa obrotowe	0,00	0,00
Aktywa razem	72 198 487,06	56 893 290,33

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Kapitały własne	39 365 340,14	26 393 885,70
Kapitał podstawowy	108 872,80	106 756,60
Kapitał zapasowy	22 568 041,72	7 415 520,94
Kapitał rezerwowy	600 000,00	600 000,00
Różnice kursowe z przeliczenia	77 037,76	92 344,73
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów nie dających kontroli	499 220,44	317 687,23
Zyski zatrzymane	(2 544 283,51)	234 683,52
Zysk netto jednostki dominującej	10 657 791,27	12 373 553,75
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	7 398 659,66	5 253 338,93
Zobowiązania długoterminowe	7 145 468,67	8 920 856,07
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	6 731 553,82	8 899 972,55
Pozostałe zobowiązania	20 567,83	20 883,52
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	393 347,02	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	25 687 678,25	21 578 548,56
Kredyty i pożyczki	988 169,07	1 328 791,46
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 484 342,72	4 057 024,09
Zobowiązania handlowe	11 738 786,98	8 742 750,81
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 875 649,03	3 214 212,67
Zobowiązania podatkowe i inne publicznoprawne	3 643 265,61	2 585 010,23
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 622 429,78	888 247,91
Pozostałe zobowiązania	375 103,17	27 063,76
Rezerwy na świadczenia pracownicze	516 570,80	500 461,95
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	443 361,09	234 985,68
Pasywa razem	72 198 487,06	56 893 290,33

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Kapitały własne na początek okresu	26 393 885,70	10 465 391,41
Kapitał podstawowy na początek okresu	106 756,60	102 976,60
Zmiana wartości, w tym:	2 116,20	1 890,00
- emisja akcji	2 116,20	1 890,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	108 872,80	104 866,60
Kapitał zapasowy na początek okresu	7 415 520,94	3 300 766,72
Zmiana wartości, w tym:	15 152 520,78	4 114 754,22
- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad nominalną	0,00	0,00
- podział wyniku finansowego	15 152 520,78	4 114 754,22
Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 568 041,72	7 415 520,94
Kapitał rezerwowy na początek okresu	600 000,00	451 890,00
Zmiana wartości, w tym:	0,00	(1 349,96)
- wpłaty na kapitał przed rejestracją	0,00	540,04
- kapitał z płatności w formie akcji	0,00	0,00
- rejestracja wcześniej wpłaconego kapitału	0,00	(1 890,00)
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	600 000,00	450 540,04
Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu	92 344,73	35 101,70
Zmiana wartości	(15 306,97)	(17 586,42)
Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	77 037,76	17 515,28
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli na początek okresu	317 687,23	0,00
Zmiana wartości, w tym:	181 533,21	0,00
- korzyści z zagęszczenia udziału	181 533,21	0,00
Kapitał z tytułu zmiany proporcji udziałów niedających kontroli na koniec okresu	499 220,44	0,00
Zyski zatrzymane na początek okresu	12 608 237,27	4 349 437,74
Zmiana wartości, w tym:	(15 152 520,78)	(4 114 754,22)
- z tytułu podziału wyniku	(15 152 520,78)	(4 114 754,22)
Zyski zatrzymane na koniec okresu	(2 544 283,51)	234 683,52
Zysk netto jednostki dominującej	10 657 791,27	8 421 608,63
Kapitał akcjon. niekontrolujących na początek okresu	5 253 338,93	2 225 218,65
Zmiana wartości, w tym:	2 145 320,73	1 655 449,76
- objęcie podmiotu kontrolą	132 855,23	0,00
- zmiana proporcji udziałów niekontrolujących	(182 133,21)	(540,00)
- zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli	2 194 598,71	1 655 989,76
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu	7 398 659,66	3 880 668,41
Kapitały własne na koniec okresu	39 365 340,14	20 525 403,42

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) brutto	16 035 894,47	12 384 609,58
Korekty razem	(1 637 797,77)	1 672 386,80
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(572 957,80)	(534 634,63)
Amortyzacja	4 465 988,32	3 936 388,01
Odpis wartości firmy	66 256,51	0,00
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	255 840,03	313 623,07
Odsetki	675 809,61	749 758,56
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(6 249,02)	5 538,88
Zmiana stanu rezerw	684 335,32	(265 446,13)
Zmiana stanu zapasów	(191 055,37)	(41 590,38)
Zmiana stanu należności	(8 970 097,71)	(958 984,39)
Zmiana stanu zobowiązań	5 233 140,61	653 307,29
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(3 045 454,43)	(2 185 573,48)
Inne korekty działalności operacyjnej	(233 353,83)	0,00
Gotówka z działalności operacyjnej	14 398 096,70	14 056 996,38
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	(4 144 180,85)	(1 414 721,18)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 253 915,86	12 642 275,20
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 306 219,84	31 947,21
Zbycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	91 598,03	31 947,21
Zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
Spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	1 214 621,81	0,00
Wydatki	4 132 686,10	1 430 500,63
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	3 760 226,10	1 177 192,73
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Wydatki na inne aktywa finansowe	600,00	207 482,50
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	371 860,00	45 825,40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 826 466,26)	(1 398 553,42)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	337 168,51	540,04

*GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku*

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 116,20	540,04
Kredyty i pożyczki	305 052,31	0,00
Inne wpływy finansowe	30 000,00	0,00
Wydatki	4 779 357,04	5 600 135,03
Nabycie udziałów i akcji własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	580 270,00	1 665 898,00
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	3 457 872,73	3 153 797,81
Odsetki	480 572,69	613 661,45
Inne wydatki finansowe	260 641,62	166 777,77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 442 188,53)	(5 599 594,99)
Przepływy pieniężne netto razem	2 985 261,07	5 644 126,79
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 985 261,07	5 644 126,79
Środki pieniężne na początek okresu	12 439 229,57	4 145 894,70
Środki pieniężne na koniec okresu	15 424 490,64	9 790 021,49

Informacje objaśniające do skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacji finansowych

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie obowiązującym na dzień 30 września 2021 r.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2020 r.

Sporządzając skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe Grupa stosuje jednolite zasady rachunkowości z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 - związane z reformą IBOR - W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawią się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

- Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - ” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.

Zatwierdzając niniejszy informacje finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018–2020 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Połączenie przedsięwzięć - Odniesienie do założeń koncepcyjnych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenie - koszty wypełnienia obowiązków umownych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: MSSF 9 Instrumenty finansowe - Opłaty w ramach testu 10% przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Klasyfikacja zobowiązań jako krótko lub długoterminowe - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 r. lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych śródrocznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony.
- W dniu 31 marca 2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do MSSF 16 Leasing, które przedłużają o rok opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy

leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później. Grupa zastosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym wpływ tej zmiany na skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe ocenia się jako nieistotny

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Zmiany nie mają jednak istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy. Grupa ujmuje przychody stosując tzw. Model Pięciu Kroków przewidziany w MSSF 15. Do przychodów zalicza się jedynie otrzymane lub należne kwoty równe cenom transakcyjnym, jakie przypadają Grupie po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia, polegającego na przekazaniu przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzonego dóbr lub usług, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Grupa stosuje także zasadę wyceny przychodów oraz zobowiązań do wykonania świadczenia spełniane w czasie dla tych umów, dla których w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu, a Grupie przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Wycena przychodów następuje przy zastosowaniu metody opartej na wynikach lub metody opartej na nakładach, w zależności od warunków zawartej umowy, ustalając, która z nich lepiej odzwierciedla ustalenia stron umowy.

Koszty zużytych materiałów, towarów i wyrobów gotowych oraz koszty usług Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników lub przychody ze świadczenia usług, do których te składniki są wykorzystywane, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej, przychody ze sprzedaży papierów wartościowych, dodatnie różnice kursowe (per saldo), przywrócenie utraconej wartości inwestycji finansowych, wartość umorzonych kredytów i pożyczek, zyski z rozliczenia instrumentów pochodnych. Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, odpisy aktualizujące należności odsetkowe oraz wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe (per saldo) oraz w przypadku leasingu inne opłaty za wyjątkiem rat kapitałowych.

Dotacje państwowe

Dotacje nie są ujmowane do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka z Grupy spełni konieczne warunki i otrzyma dotację. Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący, podatek u źródła zapłacony za granicą oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk/(strata) podatkowa różni się od księgowego zysku/(straty) brutto w związku z różnym momentem uznania przychodów i kosztów za zrealizowane dla celów podatkowych i rachunkowych, a także ze względu na trwałe różnice pomiędzy podatkowym i rachunkowym traktowaniem niektórych pozycji przychodów i kosztów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w rachunku zysków i strat. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłacie lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w Kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w Kapitały własne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych, pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Amortyzację wylicza się dla środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzone są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych.

Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są

wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzację wylicza się dla aktywów niematerialnych przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej. Aktywa niematerialne o niskiej jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 500 zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania aktywów niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych aktywów.

Wartość firmy

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia,
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca klasyfikuje umowę jako leasing lub jako zawierającą leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Prawo do kontroli nad użytkowaniem składnika aktywów używanych na podstawie umowy leasingu oznacza przede wszystkim prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów oraz prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Na ryzyko składa się możliwość poniesienia strat z powodu niewykorzystania zdolności produkcyjnych, utraty przydatności technicznej lub zmian poziomu osiągniętego zwrotu, spowodowanych zmianami warunków ekonomicznych. Pożytkami może być oczekiwanie zyskowego funkcjonowania składnika aktywów przez ekonomiczny okres użytkowania oraz oczekiwanie na zysk wynikający ze wzrostu jego wartości lub realizacji wartości końcowej. W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Grupa amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia przez okres przewidywanego okresu jego ekonomicznej przydatności. Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się końcową stopę procentową leasingobiorcy. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, 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 należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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 wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją

Na dzień powstania akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych do czterech kategorii aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania

przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z data zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłata kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Instrumenty finansowe zabezpieczające są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia. Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto możliwa do uzyskania odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Ze względu na fakt, iż w Grupie występują w zapasach wyłącznie towary w postaci sprzętu komputerowego nabytego w celu odsprzedaży, koszt ustala się drogą szczegółowej identyfikacji.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości odpowiadającej cenom transakcyjnym skorygowanym o odpowiednie odpisy z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty już poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, chyba że ich kwota jest nieistotna dla sprawozdania finansowego, wówczas kwota kosztów odnoszona jest w ciężar kosztów w dacie nabycia towaru lub usługi.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie, depozytów płatnych na żądanie oraz lokat bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości. Niespłacone kredyty w rachunkach bieżących prezentowane są w przepływach z działalności finansowej w pozycji Kredyty i pożyczki.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto) klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Spółki z Grupy do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutów i umów Spółek Grupy. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z wypracowanych zysków. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji. Kapitał rezerwowy stanowi wpłaty dokonane na poczet podwyższenia kapitału podstawowego do czasu rejestracji tego podwyższenia w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka z Grupy ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być zobowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów

kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe inne niż finansowe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków dochodowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Grupa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli pewne co do kwoty i wystąpienia koszty nie zostały jeszcze ujęte jako zobowiązanie, również w przypadku gdy zostały już opłacone, a dotyczą bieżącego okresu i osiągniętych w nim przychodów.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanych śródrocznych skróconych informacjach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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 wyniku finansowym.

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości. 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają 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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółki z Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane dla poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni dla każdego pracownika mnożona jest przez stawkę dzienną opartą o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Zasady konsolidacji

Informacje finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co informacje finansowe jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa sprawuje kontrolę, przejawiającą się w jednoczesnym:

- sprawowaniu władzy, polegającym na dysponowaniu aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe jednostki,
- podleganiu ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiadaniu prawa do zmiennych wyników finansowych, polegającym na istnieniu możliwości zmiany wyników finansowych Grupy w zależności od wyników tej jednostki,
- posiadaniu możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych, polegającym na korzystaniu ze swojej władzy w celu wywierania wpływu na przypisane Grupie wyniki finansowe związane z zaangażowaniem w tą jednostkę.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości jednostka dominująca może nie obejmować konsolidacją pełną spółek zależnych o ile:

- udział sumy bilansowej tych jednostek w sumie bilansowej grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 5%,
- udział przychodów tych jednostek w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych nie przekracza 2%,

Zmiany polityki rachunkowości

Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SpyroSoft S.A. z dnia 23 czerwca 2021 roku podjęto decyzję, iż począwszy od 1 stycznia 2021 roku skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w zakresie, w jakim ogłoszone zostały one w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

Informacja dodatkowa - Segmenty operacyjne

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Wynik dla danego segmentu jest ustalany na poziomie zysku z działalności operacyjnej.

Opis segmentów

SpyroSoft PL

Działalność segmentu realizuje SpyroSoft S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. W ramach świadczonych usług oferuje kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. SpyroSoft zajmuje się także rozwojem oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacjami mobilnymi, architekturą danych, oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

SpyroSoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż:

- finanse,
- przemysł 4.0,
- medycyna,
- HR,
- usługi geoprzestrzenne.

Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim i UE.

Spyrosoft Solutions PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive, Connectivity i Industry Automation oraz Healthcare i Life Science. Spółka oferuje rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzy rozwiązania komunikacyjne oraz aplikacje do urządzeń wbudowanych. Spyrosoft Solutions dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Firma wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe wraz uzyskaniem koniecznych certyfikacji i audytów.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku niemieckim i polskim.

Spyrosoft GB

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Ltd., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Zakres prowadzonej w tym segmencie działalności jest analogiczny do segmentu SpyroSoft PL, jednakże skierowany wyłącznie na rynek brytyjski.

Unravel PL

Działalność segmentu realizuje spółka Unravel SA. Przedmiotem działalności spółki jest obszar tworzenia produktów cyfrowych na podstawie wyzwań, jakie stawiają oczekiwania biznesowe klientów. Działania spółki obejmują:

- odkrywanie (design thinking, badanie rynku, mapowanie doświadczeń)
- badanie (design sprint, szybkie prototypowanie testy użytkownika)
- tworzenie (tworzenie produktu, interfejsu, systemów projektowych, kierunków języka marki i projektu)
- budowanie (wsparcie zespołu produktowego i zarządzania produktem)
- testowanie (testy użyteczności oraz A/B)
- skalowanie (dane i pomiary analityczne)
- ulepszanie (audyty produktów i ich użyteczności)

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynku polskim, brytyjskim i UE.

Spyrosoft Solutions HR

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions d.o.o., firma zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania wbudowanego głównie dla firm produktowych z branży Automotive. Zakres usług analogiczny do Spyrosoft Solutions PL, jednakże skierowany na rynek bałkański.

Spyrosoft Solutions DE

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Solutions GmbH. Zakres usług analogiczny do Spyrosoft Solutions PL, jednakże skierowany na rynek niemiecki.

Spyrosoft Synergy PL

Działalność segmentu realizuje Spyrosoft Synergy S.A., zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania i konsultingiem technologicznym. Spyrosoft Synergy wykorzystuje wieloletnie doświadczenie, aby poprawić zdolność klientów do reagowania na zmiany poprzez:

- wsparcie w tworzeniu oprogramowania w obszarze robotyki, od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych
- tworzenie interfejsów graficznych HMI (Human Machine Interface) pomiędzy użytkownikiem, a maszyną lub systemem informatycznym, umożliwiających stosowanie jednego kodu oprogramowania we wszystkich systemach operacyjnych, platformach i typach ekranów, od komputerów stacjonarnych i systemów wbudowanych po aplikacje o znaczeniu krytycznym dla firmy, systemy samochodowe, urządzenia przenośne i mobilne połączone z Internetem rzeczy;
- tworzenie elastycznych platform technologicznych, które zmieniają się zgodnie ze strategiami biznesowymi;
- oraz optymalne projektowanie, dostarczanie i rozwijanie produktów cyfrowych i rozwiązań na dużą skalę.

Spyrosoft Synergy oferuje usługi w zakresie tworzenia interfejsów HMI oraz robotyki głównie dla klientów z następujących branż:

- Automotive
- Industrial Automation,
- Consumer Electronics,
- Medical.

Firma oferuje swoje usługi głównie na rynkach UE, brytyjskim i USA.

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Informacje finansowe o poszczególnych segmentach

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży		
SpyroSoft PL	82 317 771,71	56 231 723,70
Spyrosoft Solutions PL	35 529 947,01	22 892 802,06
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	29 039 731,49	15 210 032,53
Unravel	3 574 939,82	909 793,05
Spyrosoft Solutions HR	3 579 799,92	0,00
Spyrosoft Solutions DE	481 836,83	0,00
Korekty konsolidacyjne	(35 042 524,27)	(17 116 010,81)
Przychody ze sprzedaży Grupy	119 481 502,51	78 128 340,53

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		
SpyroSoft PL	62 984 548,88	41 504 875,10
Spyrosoft Solutions PL	23 924 024,20	11 374 474,21
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	25 832 046,38	13 496 504,62
Unravel	2 449 083,33	611 462,83
Spyrosoft Solutions HR	2 750 063,73	0,00
Spyrosoft Solutions DE	921 954,24	0,00
Korekty konsolidacyjne	(35 042 524,27)	(17 116 010,81)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów Grupy	83 819 196,49	49 871 305,95

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Koszty ogólnego zarządu		
SpyroSoft PL	9 848 443,67	6 391 958,65
Spyrosoft Solutions PL	7 145 483,92	7 770 675,39
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	2 442 030,43	1 055 376,03
Unravel	540 106,94	77 646,60
Spyrosoft Solutions HR	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions DE	166 957,49	0,00
Korekty konsolidacyjne	(373 127,83)	(74 533,44)
Koszty ogólnego zarządu Grupy	19 769 894,62	15 221 123,23

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		
SpyroSoft PL	9 750 571,49	8 232 099,90
Spyrosoft Solutions PL	4 459 632,03	3 746 237,79
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	767 084,59	658 151,88
Unravel	585 754,44	220 684,02
Spyrosoft Solutions HR	829 736,19	0,00
Spyrosoft Solutions DE	(606 315,50)	0,00
Korekty konsolidacyjne	409 943,44	74 533,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Grupy	16 196 406,68	12 931 707,03
	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Aktywa trwałe		
SpyroSoft PL	7 352 825,13	5 349 055,77
Spyrosoft Solutions PL	1 595 147,57	1 036 255,29
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	174 357,22	96 023,27
Unravel	104 708,80	80 617,25
Spyrosoft Solutions HR	148 639,70	0,00
Spyrosoft Solutions DE	10 308,39	0,00
Korekty konsolidacyjne	10 001 542,78	11 216 876,52
Aktywa trwałe Grupy	19 387 529,59	17 778 828,10
	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Aktywa obrotowe		
SpyroSoft PL	29 481 024,30	21 231 666,17
Spyrosoft Solutions PL	19 685 255,45	14 633 608,51
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	100 000,00	0,00
Spyrosoft GB	10 831 407,93	7 975 853,23
Unravel	1 426 862,72	747 000,86
Spyrosoft Solutions HR	1 747 475,74	0,00
Spyrosoft Solutions DE	420 452,07	0,00
Korekty konsolidacyjne	(9 997 487,37)	(5 473 666,54)
Aktywa obrotowe Grupy	53 694 990,84	39 114 462,23

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe (w tym rezerwy)		
SpyroSoft PL	561 368,54	981 439,10
Spyrosoft Solutions PL	780 239,98	187 065,53
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	156 042,40	18 246,75
Unravel	7 685,17	7 685,17
Spyrosoft Solutions HR	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions DE	0,00	0,00
Korekty konsolidacyjne	6 524 165,95	7 726 419,52
Zobowiązania długoterminowe Grupy	8 029 502,04	8 920 856,07

	na 30.09.2021	na 31.12.2020
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym rezerwy)		
SpyroSoft PL	14 611 095,72	12 216 939,73
Spyrosoft Solutions PL	6 663 587,00	5 362 422,07
<u>Spyrosoft Synergy PL</u>	0,00	0,00
Spyrosoft GB	7 821 680,65	5 617 369,62
Unravel	568 604,25	393 698,87
Spyrosoft Solutions HR	1 054 703,75	0,00
Spyrosoft Solutions DE	1 040 141,27	0,00
Korekty konsolidacyjne	(6 072 134,39)	(2 011 881,73)
Zobowiązania krótkoterminowe Grupy	25 687 678,25	21 578 548,56

Informacja dodatkowa – Pozostałe noty objaśniające

Nota 1. Pozycje nietypowe z uwagi na ich charakter, wielkość lub częstość występowania

Na dzień 30.09.2021 Grupa Kapitałowa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych w aktywach krótkoterminowych wartość przyszłych należności z tytułu przychodów z usług w toku w kwocie 2.377.513,23 zł. Według stanu na 31.12.2020 taka pozycja aktywów nie występowała.

Poza powyższym oraz poza informacjami podanymi w kolejnych notach, w prezentowanym okresie nie wystąpiły nietypowe pozycje.

Nota 2. Informacje dotyczące sezonowości

Działalność grupy kapitałowej nie ma charakteru sezonowego.

Nota 3. Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanym okresie śródrocznym nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot publikowanych w poprzednich latach obrotowych.

Nota 4. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 5. Dywidendy

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi nie wypłacono dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

Nota 6. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz niematerialnych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz niematerialnych aktywów trwałych prezentowało się następująco:

- nabycie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2.647.696,48 zł
- nabycie niematerialnych aktywów trwałych na kwotę: 1.112.529,62 zł
- wartość sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych na kwotę: 114.772,87 zł
- wartość sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych na kwotę: 0,00 zł

Ponadto w prezentowanym okresie ujawniono w rzeczowych aktywach trwałych umowy leasingowe i o podobnym charakterze w postaci budynków i budowli na kwotę 1.296.698,67 zł oraz urządzeń technicznych i maszyn na kwotę 148.804,13 zł

Nota 7. Wartość firmy i połączenia jednostek

W prezentowanych okresach nie wystąpiła wartość firmy.

Na dzień 1.01.2021 sprawozdaniem skonsolidowanym objęte zostały dwie spółki zależne: Spyrosoft Solutions D.O.O. z siedzibą w Chorwacji oraz Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Niemczech. Dane finansowe związane z połączeniem prezentują się następująco:

Nazwa jednostki przejmowanej	Spyrosoft Solutions D.O.O.	Spyrosoft Solutions GmbH
Data przejęcia	1.01.2021	1.01.2021
Procent przejętych udziałów	35%	50%
Wartość firmy	0,00	0,00
Wartość godziwa zapłaty w formie środków pieniężnych	15 074,50	109 559,96
Wartość godziwa zapłaty w innej formie	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.

Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Kwota zysku z okazjnego nabycia ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	36 815,61	0,00
Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia	96 367,35	6 487,88
Przychody jednostki przejmowanej	1 845 006,85	12 891,22
Zysk / strata jednostki przejmowanej	354 381,14	(426 070,78)

Wymienione powyżej jednostki przejmowane na dzień 1 stycznia 2021 są konsolidowane w sposób przewidziany dla jednostek zależnych, pomimo iż udział w nich Grupy Kapitałowej SpyroSoft S.A. nie przekracza 50%. Grupa Kapitałowa ma wpływ na politykę tych podmiotów nie tylko poprzez udział kapitałowy ale także poprzez udział w ich organach zarządzających osób jednocześnie zarządzających jednostką dominującą.

Ponadto na dzień 30.09.2021 sprawozdaniem skonsolidowanym objęta została spółka zależna Spyrosoft Synergy S.A. z siedzibą w Szczecinie. Dane finansowe związane z połączeniem prezentują się następująco:

Nazwa jednostki przejmowanej	Spyrosoft Synergy S.A.
Data przejęcia	26.08.2021
Procent przejętych udziałów	60,5%
Wartość firmy	0,00
Wartość godziwa zapłaty w formie środków pieniężnych	70.000,00
Wartość godziwa zapłaty w innej formie	0,00
Kwota zysku z okazjnego nabycia ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0,00
Kwota niekontrolującego udziału w jednostce przejmowanej ujmowanego na dzień przejęcia	30.000,00
Przychody jednostki przejmowanej	0,00
Zysk / strata jednostki przejmowanej	0,00

Nota 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi według stanu na dzień 30.09.2021 i w okresie od 1.01.2021 do 30.09.2021:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions LLC	3 799 193,53	0,00	6 593 219,68	0,00
Finin Sp. z o.o.	314,41	47 109,00	2 100,51	370 761,20
GOD Nearshore SE	0,00	25 173,46	849 399,51	193 476,12
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 754,06	0,00	0,00	225 240,30
Wojciech Bodnaruś	0,00	31 259,00	0,00	233 900,00
Sebastian Łęka	0,00	17 790,72	0,00	120 064,00
Sławomir Podolski	0,00	35 424,00	0,00	251 000,00
Wioletta Bodnaruś	0,00	113 231,98	0,00	0,00
Dorota Łęka	0,00	550 189,01	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	1 398,00
Med Band Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00

str. 28

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

Transakcje z podmiotami powiązаныmi według stanu na dzień 31.12.2020 i w okresie od 1.01.2020 do 30.09.2020:

Podmiot powiązany	Należności (w tym pożyczki)	Zobowiązania (w tym pożyczki)	Przychody (w tym odsetki)	Koszty (w tym odsetki)
PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO				
Spyrosoft Solutions d.o.o.	231 468,35	0,00	0,00	966 584,04
Spyrosoft Solutions LLC	243 579,90	0,00	0,00	0,00
Spyrosoft Solutions gmbh	38 704,06	0,00	0,00	0,00
GOD Nearshore SE	0,00	96 772,57	300,02	22 936,80
PODMIOTY POWIĄZANE OSOBOWO				
Konrad Weiske	5 999,24	236 297,20	0,00	109 437,74
Wojciech Bodnaruś	0,00	0,00	0,00	133 150,00
Sebastian Łękawa	0,00	12 300,00	0,00	30 123,00
Sławomir Podolski	0,00	36 900,00	0,00	189 172,53
Wioletta Bodnaruś	0,00	113 231,98	0,00	0,00
Dorota Łękawa	0,00	550 189,01	0,00	0,00
Organizacja Pracodawców Usług IT	0,00	0,00	0,00	0,00
Med Band Sp. z o.o.	1 783,50	0,00	0,00	0,00

Nota 9. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zarząd jednostki dominującej	156 000,00	0,00
- Konrad Weiske	45 000,00	0,00
- Wojciech Bodnaruś	45 000,00	0,00
- Sławomir Podolski	45 000,00	0,00
- Sebastian Łękawa	21 000,00	0,00
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0,00	0,00
Razem	156 000,00	0,00

Nota 10. Wpływ przejścia na międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej

Wpływ na kapitał własny	30.09.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kapitał własny zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	40 285 049,05	27 389 050,23	17 462 836,43
- wpływ korekt z lat poprzednich	(995 164,53)	(72 579,79)	(72 579,79)

GRUPA KAPITAŁOWA SPYROSOFT S.A.
Skonsolidowane śródroczne skrócone informacje finansowe na dzień 30.09.2021 roku

- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	0,00	(162 714,68)	0,00
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(267 755,35)	(822 028,45)	(101 465,33)
- inne	161 677,76	62 158,38	0,00
Kapitał własny zgodnie z MSSF	39 365 340,14	26 393 885,70	17 288 791,31

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk brutto zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości	10 945 402,07	21 045 580,29	9 034 760,06
- korekta z tytułu utworzenia odpisów na należności	0,00	(162 714,68)	0,00
- korekta z tytułu ujęcia i wyceny umów leasingowych	(267 755,35)	(1 024 377,41)	(613 151,43)
- korekta z tytułu płatności w formie akcji	0,00	(150 000,00)	0,00
- inne	(19 855,45)	(255 528,85)	0,00
Zysk brutto zgodnie z MSSF	10 657 791,27	19 452 959,36	8 421 608,63



Signed by /
Podpisano przez:
Sebastian
Wojciech Łękawa
Date / Data:
2021-11-16 12:56

Bodnaruś

Signed by /
Podpisano przez:
Wojciech Bodnaruś
Date / Data: 2021-
11-16 10:56



PODPIS ZAUFANY
KONRAD JERZY
WEISKE
16.11.2021 21:48:51 [GMT+1]
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym



Signed by /
Podpisano przez:
Sławomir Podolski
Date / Data: 2021-
11-16 10:59

ZAŁĄCZNIKI

1. Załącznik 1 – Uchwała w Sprawie Dopuszczenia

Uchwała nr 26

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SpyroSoft S.A. z dnia 23 czerwca 2021 r. 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki SpyroSoft Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu 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**”) i ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”) uchwała, co następuje:

§ 1

1. Niniejszym postanawia się 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, do 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**”), tj.:

- a) 850.000 akcji na okaziciela serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy), niebędących dotychczas przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („**ASO**”) („**Akcje Serii A1**”);
 - b) 150.000 akcji na okaziciela serii A2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy), będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii A2**”);
 - c) 18.900 akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset), będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii B**”);
 - d) 10.866 akcji na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć), będących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii C**”)
- (Akcje Serii A2, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zwane dalej będą łącznie jako „**Akcje Notowane w ASO**”);
- e) 18.900 akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset), niebędących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii D**”);
 - f) 18.900 akcji na okaziciela serii E oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset), niebędących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii E**”);
 - g) 21.162 akcje na okaziciela serii F oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa), niebędących dotychczas przedmiotem obrotu w ASO („**Akcje Serii F**”)

(Akcje Serii A1, Akcje Serii D, Akcje Serii E oraz Akcje Serii F zwane dalej będą łącznie jako „**Akcje Nienotowane w ASO**”).

2. Niniejszym postanawia się o przeniesieniu wszystkich Akcji Notowanych w ASO na rynek regulowany prowadzony przez GPW.

3. Niniejszym postanawia się o dematerializacji Akcji Nienotowanych w ASO zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

4. Niniejszym postanawia się, 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 Akcji Notowanych w ASO, z obrotu w ASO, po spełnieniu kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2

Niniejszym upoważnia się 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 KNF w szczególności, ale nie wyłącznie związanych z zatwierdzeniem prospektu;
- b) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- c) wykluczeniem Akcji Notowanych w ASO z obrotu w ASO;
- d) dematerializacją Akcji Nienotowanych w ASO, w tym w szczególności upoważnia się Zarząd do zawarcia, o ile to jest konieczne, umowy z KDPW o rejestrację Akcji Nienotowanych w ASO 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 Notowanych w ASO na rynek regulowany prowadzony przez GPW.

§ 3

1. Niniejszym postanawia się, że w przypadku niespełnienia kryteriów umożliwiających ubieganie się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW do 908.962 (dziewięćset osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj.:

- a) 850.000 akcji na okaziciela serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy);
- b) 18.900 akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset);
- c) 18.900 akcji na okaziciela serii E oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset);
- d) 21.162 akcje na okaziciela serii F oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa); Akcje Serii A1, Akcje Serii D, Akcje Serii E oraz Akcje Serii F, tj. Akcje Nienotowane w ASO 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 Nienotowanych w ASO do obrotu na tym rynku oraz będą podlegać dematerializacji zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z ubieganiem się o ich wprowadzenie do obrotu w ASO.

2. Z uwagi na powyższe oraz w przypadku niespełnienia kryteriów umożliwiających ubieganie się o dopuszczenie Akcji Nienotowanych w ASO do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji Nienotowanych w ASO do obrotu w ASO oraz dematerializacji Akcji Nienotowanych w ASO, a w szczególności do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia Akcji Nienotowanych w ASO do obrotu w ASO;

- b) zawarcia z KDPW umów, dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Nienotowanych w ASO oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Nienotowanych w ASO;
- c) wystąpienia z wnioskami wymaganymi przez regulacje GPW w celu wprowadzenia Akcji Nienotowanych w ASO do obrotu w ASO.

§ 4

Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały lub zawieszenia jej wykonania.

§ 5

Uchwała zastępuje wszelkie wcześniejsze ustalenia i postanowienia, w tym uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, w zakresie wprowadzenia Akcji Serii A1, Akcji Serii D oraz Akcji Serii E do obrotu w ASO.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

2. Załącznik 2 – Statut

**STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ
SPYROSOFT S.A.**

§ 1

Tomasz Krześniak oświadcza, że - jako Założyciel - zawiązuje spółkę akcyjną, zwaną dalej Spółką.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: **SpyroSoft Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy **SpyroSoft S.A.**
3. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 3

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
2. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
3. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
4. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
5. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
6. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
7. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
8. Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD 78.10.Z),
9. Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
10. Pozostałe formy udzielenia kredytów (PKD 64.92.Z),
11. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
12. Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD 66.22.Z),
13. Działalność agencji pracy tymczasowej (78.20.Z).

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 4

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 108.872,80 (sto osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt groszy).

2. Kapitał zakładowy dzieli się na 1.088.728 (jeden milion osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda tj:
 - a) 50.000 akcji na okaziciela serii A1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy),
 - b) 150.000 akcji na okaziciela serii A2 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),
 - c) 18.900 akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset),
 - d) 10.866 akcji na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 10.866 (dziesięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć),
 - e) 18.900 akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset),
 - f) 18.900 akcji na okaziciela serii E oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 18.900 (osiemnaście tysięcy dziewięćset),
 - g) 21.162 akcje na okaziciela serii F oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 21.162 (dwadzieścia jeden tysięcy sto sześćdziesiąt dwa).
3. Cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej.
4. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości wkładami pieniężnymi.
5. Akcje obejmowane przez Założyciela zostaną pokryte w ten sposób, że będą one opłacone w 1/4 (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpi w terminie do dnia 13 kwietnia 2017 roku.
6. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
7. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna, natomiast zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza. Zarząd, po otrzymaniu żądania, niezwłocznie dokona zamiany akcji zgodnie z żądaniem.
8. Akcje mogą być umarzane przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza.
9. Przyznania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji dokonuje Zarząd.
10. Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu z akcji również przed dniem pełnego pokrycia akcji.

ORGANY SPÓŁKI

§ 5

Organami Spółki są:

1. Zarząd
2. Rada Nadzorcza
3. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 6

1. Zarząd liczy od jednego do pięciu członków.
2. Członków Zarządu, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada Nadzorcza ustala liczbę członków i ich funkcje.

3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.
4. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 7

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Zasady funkcjonowania Zarządu oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 8

1. Do reprezentowania Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu Spółki samodzielnie.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 1.000.000 PLN (jeden milion złotych).
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 9

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają jej kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą.
2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków, którzy będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie (łącznie z Przewodniczącym i Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej). Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie. W wypadku braku innego ustalenia przez Walne Zgromadzenie, liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć). W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć).
3. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż przewiduje § 10 ust. 3 Statutu jednakże, co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał.
4. Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował swoje czynności do czasu dokonania wyboru

jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie, chyba że Walne Zgromadzenie zatwierdzi członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji.

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w sytuacji, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej czterech.
6. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.
7. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
8. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
9. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
11. Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach”) dotyczące składu oraz funkcjonowania audytu, przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, z zastrzeżeniem dodatkowych wymogów przewidzianych Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przed powołaniem do Rady Nadzorczej, kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności dla członków rad nadzorczych w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.
12. Jeżeli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria niezależności, o których mowa w §10 ust. 12 Statutu, stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria lub uzyska taką informację z innego źródła, i w takim przypadku mniej niż dwóch członków Rady Nadzorczej będzie spełniało kryteria, o których mowa w §10 ust. 12 Statutu, Zarząd w terminie 6 (sześciu) tygodni od otrzymania takiego oświadczenia lub powzięcia takiej informacji zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka (członków) Rady Nadzorczej spełniającego kryteria niezależności określone w §10 ust. 12 Statutu. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby członków spełniających kryteria z §10 ust. 12 Statutu do wymogów statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.
13. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że utrata przez członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności, o którym mowa w §10 ust. 12 Statutu, a także brak powołania takich członków Rady Nadzorczej, nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Jeżeli członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać kryteria niezależności określone w §10 ust. 12 Statutu, lub członek Rady Nadzorczej, który spełniał uprzednio kryteria niezależności, o których mowa w §10 ust. 12 Statutu, przestanie spełniać takie kryteria w trakcie trwania swojej kadencji, nie będzie to miało wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.

§ 11

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.

§ 12

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, należy:
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym;

- b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada Nadzorcza powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
 - c) powoływanie i odwoływanie Zarządu;
 - d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
 - e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
 - f) ustalanie zasad wynagrodzenia dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, w tym polityki wynagrodzeń przyjętej przez Walne Zgromadzenie;
 - g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
 - h) powoływanie komitetów, o których mowa w §14 ust. 4 Statutu,
 - i) opiniowanie uchwał wnoszonych przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
 - j) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
 - k) uchwalanie regulaminu Zarządu;
 - l) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
 - m) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła go w terminie;
 - n) zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
3. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie ze swojej działalności. Sprawozdanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zawiera co najmniej:
- a) informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;
 - b) podsumowanie działalności Rady Nadzorczej oraz jej komitetów;
 - c) ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;
 - d) ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;
 - e) ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 13

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, informując pozostałych członków z wyprzedzeniem przynajmniej 7 dni.
4. W przypadku, gdy Przewodniczący nie zwoła posiedzenia Rady, pomimo wniosku ze strony członka Rady, uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje 2 członkom.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
6. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada Nadzorcza.
7. Rada Nadzorcza jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali powiadomieni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej, chyba iż Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

§ 13¹

1. Rada Nadzorcza może ustanowić komitet audytu („**Komitet Audytu**”).
2. Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania komitetu audytu:
 - a) Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 (trzech) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą
 - b) większość członków Komitetu Audytu (w tym Przewodniczący) powinno spełniać kryteria niezależności, o których mowa w §10 ust. 12 Statutu;
 - c) przynajmniej 1 (jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o Biegłych Rewidentach i przynajmniej 1 (jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka;
 - d) Komitet Audytu wykonuje funkcje przewidziane w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w regulaminie Komitetu Audytu uchwalonym przez Radę Nadzorczą; oraz
 - e) jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powinna uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazać takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia.
3. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:
 - a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
 - b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;

- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - d) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności, w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
 - e) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.
4. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej lub regulamin komitetu Rady Nadzorczej.
 5. O ile Rada Nadzorcza nie postanowi inaczej, wszelkie sprawy należące do zakresu kompetencji komitetów działających w Radzie Nadzorczej będą omawiane i rekomendowane przez dany komitet przed przedłożeniem takiej kwestii Radzie Nadzorczej w celu podjęcia stosownej uchwały.

C. Walne Zgromadzenie

§ 14

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą.

§ 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

§ 16

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 2/3 głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów.
3. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
4. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 18

1. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami obowiązującego prawa, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej, o którym mowa w §12 ust. 3 Statutu;
 - c) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - d) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - e) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawarciu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
 - f) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - g) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - h) rozwiązanie Spółki,
 - i) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - k) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji,
 - l) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - m) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - n) przyjęcie polityki wynagrodzeń,
 - o) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - p) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.
2. Na pokrycie strat finansowych tworzy się kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na mocy uchwały Zarządu mogą być także tworzone fundusze celowe. Funduszem celowym jest w szczególności fundusz świadczeń socjalnych, fundusz premiowy.
3. Zasady gospodarowania funduszami celowymi określają regulaminy uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.
4. Propozycja wypłaty dywidend przedkładana jest przez Zarząd wraz z opinią Rady Nadzorczej zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które podejmuje uchwałę, czy i w jakiej wysokości dywidenda ma być wypłacona akcjonariuszom.

§ 20

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 21

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 22

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości.

SPÓŁKA

SpyroSoft S.A.
ul. Plac Nowy Targ 28
50-141 Wrocław
Polska

FIRMA INWESTYCYJNA

Q Securities S.A.
ul. Marszałkowska 142
00-061 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY

SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak Sp.k.
ul. Rondo ONZ 1, piętro 12
00-124 Warszawa
Polska

FIRMA AUDYTORSKA

Poaudit sp. z o.o.
ul. J. Ficowskiego 15
01-747 Warszawa
Polska