



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej DataWalk

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

Wrzesień 2020 r.

Spis treści

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK	4
Podstawowe informacje o DataWalk S.A. oraz Grupie Kapitałowej DataWalk	4
Informacja o zasadach sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego....	4
OPIS ORGANIZACJI GRUPY DATAWALK	5
DataWalk S.A.	5
DataWalk Inc.	6
Struktura organizacyjna Grupy	7
Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką	7
WŁADZE DATAWALK S.A.	8
Zarząd	8
Rada Nadzorcza	9
RYNKI, SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY DATAWALK	10
Segmenty Grupy DataWalk i rynki geograficzne	10
Oferta produktowa Grupy DataWalk	11
Kanały dystrybucji produktów i usług	12
RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY	13
Globalny rynek Big Data	13
Globalny rynek IT, w szczególności aplikacji BI i narzędzi analitycznych.....	13
Polski rynek IT.....	15
ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY	16
INFORMACJE FINANSOWE GRUPY DATAWALK	17
Wyniki finansowe Grupy DataWalk	17
Struktura przychodów Grupy DataWalk	19
Przepływy pieniężne Grupy DataWalk	19
Bilans Grupy DataWalk	20
Przewidywana sytuacja finansowa Grupy DataWalk.....	21
AKCJE I AKCJONARIAT DATAWALK S.A.	22
POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK	25
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	25
Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału	33
Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.....	33
Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	34
Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy po 30 czerwca 2020 roku.....	34
Prognozy finansowe.....	34
Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	35
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	35

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych.....	35
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DATAWALK S.A. I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 R.	36

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK

Podstawowe informacje o DataWalk S.A. oraz Grupie Kapitałowej DataWalk

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DataWalk („Grupa”, „Grupa DataWalk”) jest DataWalk S.A. („Spółka”, „Emitent”). Przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie, rozwijanie, sprzedaż i wdrażanie zaawansowanego systemu analitycznego nowej generacji. Zgodnie z przyjętym założeniem biznesowym, Grupa działa w celu stworzenia i wdrożenia skalowalnego modelu biznesowego dostawcy (vendra) produktów klasy enterprise IT, kierowanych na rynki globalne.

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Stanów Zjednoczonych, jak również w regionie EMEA oraz Azji.

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

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

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

Platforma DataWalk znajduje zastosowanie tam, gdzie pojawia się konieczność analizy powiązań dużej liczby danych, często rozproszonych. Spółka koncentruje się na zastosowaniach związanych z identyfikacją nadużyć, przeciwdziałaniem przestępczości oraz zapewnieniem bezpieczeństwa publicznego.

Obecnie do potencjalnych odbiorców należą przede wszystkim branże: finansowa (np. sektor ubezpieczeniowy) oraz sektor publiczny (organy ścigania, służba celno-skarbowa etc.). Co istotne, są to najczęściej podmioty posiadające zasoby finansowe, które mogą być skierowane na walkę z rosnącą liczbą i wartością wyłudzeń, oszustw oraz ściganie przestępstw kryminalnych. Potencjalni klienci Grupy mierzą się w codziennej działalności z koniecznością analizy dużej liczby danych rozproszonych w wielu źródłach, charakteryzujących się niejednorodną strukturą.

Informacja o zasadach sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DataWalk i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY DATAWALK

DataWalk S.A.

Podstawowe informacje o Emitencie.

Nazwa podmiotu:	DataWalk S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Przepisy prawa:	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych („KSH”)
Adres rejestrowy:	ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław
Telefon:	+48 71 707 21 74
Fax:	+48 71 707 22 73
Adres E-mail:	biuro@datawalk.com
Adres www:	www.datawalk.com
NIP:	894-303-43-18
REGON:	21737247
KRS:	0000405409

Źródło: Emitent.

Rolą Emitenta w Grupie jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, w tym rozwój platformy analitycznej DataWalk, równolegle Emitent prowadzi działania marketingowo-sprzedażowe w regionie EMEA i Azji oraz zarządza Grupą.

Grupa prowadzi działalność w modelu „*global vendor of products*”, skupiając się na rozwoju oraz sprzedaży produktów klasy enterprise IT, tj. specjalistycznego oprogramowania o określonym zastosowaniu, konkurencyjnego globalnie. Przyjęty przez Grupę model biznesowy charakteryzuje się wysoką skalowalnością, przekładającą się na potencjalną wysoką marżowość. Jest to możliwe dzięki niskiemu udziałowi usług świadczonych indywidualnie na rzecz poszczególnych klientów, zarówno na etapie konsultacji przedwdrożeniowych, jak i po wdrożeniu (serwis).

DataWalk S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony. Spółka nie posiada oddziałów.

DataWalk Inc.

Podstawowe informacje dotyczące jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem na dzień 30.06.2020 r.

Nazwa podmiotu:	DataWalk Inc.
Kraj siedziby:	Stany Zjednoczone Ameryki
Forma prawna:	Incorporated
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	303 Twin Dolphin Drive, Suite 600, #62044, Redwood City, CA 94065
TIN (numer identyfikacji podatkowej)	81-3403469
Przedmiot działalności:	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
Charakter dominacji:	Jednostka zależna
Metoda konsolidacji:	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	100,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	100,00%
Adres E-mail:	info@datawalk.com
Adres www:	www.datawalk.com
Data objęcia kontroli:	27 lipca 2016 r.
Wartość udziałów:	3 628 tys. zł
Korekty aktualizujące wartość:	-3 628 tys. zł
Jednostkowa wartość bilansowa udziałów (akcji)	-

Źródło: Emitent.

DataWalk Inc. jest spółką prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware, w której Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z umową spółki DataWalk Inc., zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę.

W dniu 27 lipca 2016 r. DataWalk S.A. objął 100 akcji za cenę w łącznej wysokości 5 tys. USD stając się jej jedynym akcjonariuszem. Ponadto, od roku 2016 do dnia bilansowego 30 czerwca 2020 r. Spółka wniosła dopłaty do kapitału DataWalk Inc. na łączną kwotę 900 tys. USD.

Rolą DataWalk Inc. w Grupie jest prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej.

DataWalk Inc. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.

Struktura organizacyjna Grupy

Struktura organizacyjna Grupy DataWalk na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie porównywalnym:

Podmioty zależne od Emitenta.



Źródło: Emitent.

DataWalk Inc. podlega konsolidacji przez DataWalk S.A. w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W I półroczu 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany dotyczące struktury Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad zarządzania Grupą kapitałową i Spółką

W I półroczu 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Grupą DataWalk i DataWalk S.A.

WŁADZE DATAWALK S.A.

Zarząd

Paweł Wieczyński, Prezes Zarządu

Odpowiedzialny za działalność operacyjną oraz Pion Komercjalizacji.

Krzysztof Piećko, Członek Zarządu

Odpowiedzialny za działalność Pionu B+R oraz wizję rozwoju technologicznego.

Sergiusz Borysławski, Członek Zarządu

Odpowiedzialny za działalność administracyjną oraz Pion Komercjalizacji.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu DataWalk S.A. przedstawiał się następująco:

Zarząd	Okres pełnienia funkcji
Paweł Wieczyński	01.01.2020 – 30.06.2020
Krzysztof Piećko	01.01.2020 – 30.06.2020
Sergiusz Borysławski	01.01.2020 – 30.06.2020

Źródło: Emitent.

Obecny Zarząd Emitenta to Zarząd trzeciej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 28 maja 2018 r. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Po uwzględnieniu opisanych poniżej zmian następujących w dniu 30 czerwca 2020 roku, skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Wojciech Dyszy - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Dymek - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Roman Pudełko - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Rafał Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Filip Paszke - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji
Wojciech Dyszy	01.01.2020 – 30.06.2020
Grzegorz Dymek	01.01.2020 – 30.06.2020
Roman Pudełko	01.01.2020 – 30.06.2020
Rafał Wasilewski	01.01.2020 – 30.06.2020
Filip Paszke	od 30.06.2020*
Piotr Wojciech Bindas	01.01.2020 – 30.06.2020**
Paweł Sobkiewicz	01.01.2020 – 30.06.2020***
Wojciech Szymon Kowalski	01.01.2020 – 30.06.2020****

Źródło: Emitent.

Obecna Rada Nadzorcza Emitenta to Rada Nadzorcza trzeciej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 28 czerwca 2018 r. i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

* W dniu 30 czerwca 2020 r. na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Filipa Paszke do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w ramach aktualnej, wspólnej, 3-letniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki.

** W dniu 29 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Bindasa z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2020 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

*** W dniu 26 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Pawła Sobkiewicza z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta z chwilą rozpoczęcia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 30 czerwca 2020 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

**** W dniu 22 czerwca 2020 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2020 roku. Złożona rezygnacja nie zawierała informacji o jej przyczynach.

W wyniku złożenia rezygnacji przez dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej, po dniu bilansowym, tj. w dniu 5 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Romana Pudełko na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

RYNKI, SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI I OFERTA PRODUKTOWA GRUPY DATAWALK

Segmenty Grupy DataWalk i rynki geograficzne

Obszary biznesowe DataWalk S.A.:

- działalność badawczo-rozwojowa,
- sprzedaż i wdrożenia platformy DataWalk w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) oraz Azji,
- zarządzanie Grupą;

Obszary biznesowe DataWalk Inc.:

- prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej.

Grupa DataWalk skoncentrowana jest na trzech segmentach:

- Sprzedaż licencji na oprogramowanie DataWalk,
- Usługi (wdrożenie i asysta techniczna),
- Pozostała działalność informatyczna.

Przychody Grupy w poszczególnych segmentach działalności

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w I półroczu 2020 roku w podziale na segmenty działalności (dane w tys. zł).

Lączne przychody ze sprzedaży segmentu*	01.01.2020-30.06.2020	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż licencji	2 284	45%
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	2 472	48%
Pozostała działalność	360	7%
Razem	5 116	100,0%

Źródło: Emitent.

* Sprzedaż między segmentami nie występowała.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w I półroczu 2019 roku w podziale na segmenty działalności (dane w tys. zł).

Lączne przychody ze sprzedaży segmentu*	01.01.2019-30.06.2019	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż licencji	498	65%
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	263	35%
Pozostała działalność	0	0%
Razem	761	100%

Źródło: Emitent.

* Sprzedaż między segmentami nie występowała.

Przychody Grupy według struktury terytorialnej

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w I półroczu 2020 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2020	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż Polska	2 218	44%
Sprzedaż Ameryka Płn.	2 062	40%
Pozostałe regiony	836	16%
Razem	5 116	100%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy DataWalk w I półroczu 2019 roku w podziale na obszary geograficzne działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	Udział w sprzedaży ogółem
Sprzedaż Polska	541	71%
Sprzedaż Ameryka Płn.	0	0%
Pozostałe regiony	221	29%
Razem	761	100%

Źródło: Emitent.

Oferta produktowa Grupy DataWalk

Oprogramowanie DataWalk

Jedynym produktem Grupy jest autorskie oprogramowanie DataWalk, będące platformą analityczną zaprojektowaną w celu szybkiego łączenia bardzo dużych zbiorów danych.

Platforma DataWalk to kompletna, zintegrowana otwarta i transparentna dla użytkownika platforma służąca analizie sieci powiązań, oferowana jako gotowy do wykorzystania produkt (tzw. system z półki, COTS – commercial of the shelf), niewymagająca budowy rozwiązania ostatecznego z różnych komponentów. System DataWalk pozwala na szybkie łączenie różnorodnych danych pochodzących z różnych, niezwiązanych ze sobą źródeł, zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych, stworzonych i gromadzonych w różnych formatach. Platforma posiada również funkcjonalność przetwarzania danych niepełnych oraz tzw. brudnych. Platforma DataWalk jest dostarczana wraz z gotowymi do użycia narzędziami służącymi prezentacji wyników analiz, wieloma regułami eksperckimi i systemem do przechowywania danych. Analiza danych następuje w jednej zaawansowanej systemowo i całkowicie interaktywnej przestrzeni analitycznej. Platforma DataWalk służy jednocześnie jako centralna baza wiedzy i umożliwia użytkownikom, zarówno technicznym, jak i biznesowym, zadawanie pytań i uzyskiwanie odpowiedzi.

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

Wiele tradycyjnych systemów cechuje się brakiem elastyczności i wymaga miesięcy profesjonalnych usług, aby np. dodać nowe źródło danych czy zmienić fizyczną strukturę środowiska analitycznego. W przypadku DataWalk dodawanie i integrowanie nowego źródła może być wykonywane ciągu kilku minut lub godzin, a struktura danych

(np. rodzaje i warunki połączeń między danymi) może zostać zmodyfikowana za pomocą kilku kliknięć i predefiniowanych reguł oraz algorytmów.

System DataWalk jest zbudowany na bazie zestawu technologii informatycznych opatentowanych w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Emitent rozpoczął działania zmierzające do uzyskania kolejnych patentów.

Licencja, wdrożenie i obsługa powdrożeniowa

Licencja

Grupa oferuje oprogramowanie w dwóch formułach, sprzedając klientom licencję dożywotnią na użytkowanie platformy DataWalk, jak również udostępnia licencję w modelu SaaS, w szczególności na potrzeby klientów zamierzających wykorzystywać platformę przez krótki okres, zapewniając sobie większą elastyczność współpracy.

System jest gotowy do pracy natychmiast po zainstalowaniu w środowisku klienta.

Wdrożenie

Platforma DataWalk jest rozwiązaniem gotowym do wdrożenia („out-of-the-box”), nie wymaga długich przedwdrożeniowych usług konsultingowych oraz zaangażowania przez użytkownika platformy osób o dedykowanych, specjalistycznych umiejętnościach, co znacząco wpływa na obniżenie kosztów uruchomienia systemu.

Orientacyjny okres wdrożenia wynosi od kilku tygodni do kilku miesięcy, po tym czasie klient jest w stanie w pełni przejąć odpowiedzialność za system i jego dalszy rozwój.

Obsługa powdrożeniowa (asysta techniczna)

Po wdrożeniu, zazwyczaj obsługa platformy wymaga jedynie okazjonalnego wsparcia technicznego, co pozytywnie przedkłada się na niższe koszty utrzymania oraz w dużej mierze uniezależnia od zasobów ludzkich, zarówno po stronie Spółki, jak i klienta.

Grupa Emitenta zapewnia doradztwo oraz usługi asysty technicznej, tj. wsparcia i utrzymania systemu (tzw. maintenance).

Kanały dystrybucji produktów i usług

Grupa DataWalk wykorzystuje następujące kanały dystrybucji:

- sprzedaż w oparciu o własne zasoby kadrowe – aktualnie dominujący model sprzedaży, związany z wczesnym etapem rozwoju Grupy;
- zewnętrzne podmioty partnerskie, pełniące rolę dystrybutorów produktu DataWalk i integratorów komplementarnych produktów – ten kanał sprzedażowy budowany jest zazwyczaj na dalszych etapach rozwoju młodych firm high-tech operujących w modelu vendor produktu klasy enterprise. Jednakże ze względu na specyfikę współpracy z klientami z sektora publicznego i rządowego, dla zastosowań związanych z inwestycją śledczą, Grupa podjęła działania zmierzające do budowy sieci partnerskiej;
- rekomendacje dotychczasowych klientów (strategia tzw. follow the customer, która pozwala znacząco zredukować koszty sprzedaży na nowych rynkach).

Kanały dystrybucji dostosowywane są przez Grupę do zapotrzebowania klientów oraz oczekiwań rynku.

RYNEK INFORMATYCZNY ORAZ JEGO PERSPEKTYWY

Globalny rynek Big Data

Grupa działa w zakresie analizy sieci powiązań, a więc obszarze szeroko pojętego tzw. Big Data, tj. dziedziny zajmującej się pozyskiwaniem, gromadzeniem oraz przetwarzaniem i analizą dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych, których przetwarzanie i analiza są trudne, ale jednocześnie wartościowe, ponieważ mogą prowadzić do zdobycia nowej, wcześniej nieosiągalnej wiedzy. W zależności od branży i liczby przetwarzanych danych, analizowane są bazy zawierające dane wielkości tera- lub nawet petabajtów, co dotyczy głównie zastosowań w administracji rządowej oraz mediach społecznościowych. W zastosowaniach praktycznych, związanych np. z analizą zdarzeń gospodarczych, analizowane są najczęściej dane liczone w giga- lub terabajtach. Wyniki badań przeprowadzone przez firmę Forrester wskazują, że do 2020 roku zysk organizacji opierających swoje decyzje na analizie danych sięgnie poziomu 1,2 bln dolarów¹.

Według dostępnych danych, wartość światowego rynku Big Data, którego częścią jest rynek analizy sieci powiązań, w roku 2019 szacuje się na ok. 189 mld dolarów i przewiduje się, że w 2022 roku osiągnie wartość 274 mld dolarów².

Inne prognozy dotyczące wartości przychodów generowanych przez rynek Big Data oscylują wokół 100 mld USD w ciągu kolejnych kilku lat: prognoza Grand View Research z grudnia 2016 roku opiewa na ok. 123 mld USD w roku 2025³.

Globalny rynek IT, w szczególności aplikacji BI i narzędzi analitycznych

Oczekuje się, że globalny rynek oprogramowania do analizy biznesowej osiągnie w 2023 r. wartość 86,5 mld USD, podczas gdy w 2016 został wyceniony na 45 mld USD. Tym samym przewidywany CAGR w okresie od 2017 do 2023 r. wynosi 9,7%. Tak wysokie tempo wzrostu wartości rynku jest spowodowane rosnącą liczbą inwestycji w aplikacje BI oraz narzędzia analityczne w celu zwiększania przychodów i poprawę efektywności ekonomicznej przedsiębiorstw. Firmy zbierają coraz więcej danych, ale same dane nie są w stanie dostarczyć organizacjom wszystkich niezbędnych odpowiedzi. W konsekwencji potrzebują wsparcia w postaci rozwiązań informatycznych, które pomogą maksymalnie zoptymalizować i dostosować biznes dzięki wykorzystaniu możliwie jak największych zasobów zgromadzonej wiedzy⁴.

Według przewidywań analityków, o ile w roku 2017 głównym celem przetwarzania zbiorów danych były wzrost efektywności oraz obniżanie kosztów, o tyle począwszy od roku 2018 coraz większego znaczenia nabiera dostępność tzw. Business Intelligence (BI) opartej na big data dla małych i średnich firm, a nawet startupów. Należy więc oczekiwać wzrostu zapotrzebowania na narzędzia do analizy danych relatywnie tanie, z krótkim okresem wdrożenia, niewymagające dedykowanej struktury użytkownika, czyli np. dostępne z chmury⁵.

Według informacji opublikowanych przez firmę Gartner, globalne wydatki na IT sięgną w 2020 roku wartość 3,5 bln dolarów, co stanowi spadek o 7,3% w stosunku do 2019 r., niemniej oczekuje się, że wydatki te wzrosną szybciej i płynniej niż gospodarka. W 2021 r. przewidywany jest wzrost globalnych wydatków na IT do poziomu 3,7 bln dolarów, tj. o 4,3% r/r. W ocenie Gartnera, COVID-19 będzie wymagał od przedsiębiorstw większej kreatywności oraz wzmoczonej aktywności w poszukiwaniu nowych rozwiązań w obszarze IT, które pozwolą usprawnić funkcjonowanie organizacji, zapewnią im większą sprawność, bezpieczeństwo i elastyczność działania, a także uzyskać wymierne korzyści finansowe.

W 2020 r. rynek oprogramowania powinien odnotować zmniejszenie wydatków na IT o 6,8% w porównaniu z rokiem 2019. Jednocześnie zakłada się, że będzie to jeden z tych segmentów rynku IT, które w mniejszym stopniu odczują skutki pandemii COVID-19. Ponadto, oczekuje się, że w 2021 r. rynek oprogramowania będzie segmentem, który odnotuje największy wzrost sięgający 7,4% r/r⁶.

¹ <https://astrafox.pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/>

² <https://www.cognetik.com/blog/data-analytics-market-in-2020-trends-forecasts-challenges/>

³ <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-big-data-market>

⁴ <https://medium.com/@radhikathaparusa/business-analytics-software-market-outlook-strategy-analysis-and-forecast-to-2023-125b7d6f70d8>

⁵ <https://www.dataversity.net/big-data-trends-2018/>

⁶ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-07-13-gartner-says-worldwide-it-spending-to-decline-7-point-3-percent-in-2020>

Poniższa tabela przedstawia prognozę globalnych wydatków na oprogramowanie IT oraz usługi informatyczne (w mld USD).

Pozycja	Wydatki w 2019 r.	Zmiana 2018/2019	Prognoza wydatków 2020	Zmiana 2019/2020	Prognoza wydatków 2021	Zmiana 2020/2021
Oprogramowanie dla przedsiębiorstw	477	11,7%	450	-5,7%	483	7,4%
Usługi informatyczne	1 040	4,8%	969	-6,8%	1 023	5,5%

Źródło: Opracowanie własne na podstawie: <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-07-13-gartner-says-worldwide-it-spending-to-decline-7-point-3-percent-in-2020>.

Niektórzy analitycy bazując na danych Palantira oceniają całkowity potencjalny rynek dla tej spółki na 119 mld USD rocznie⁷.

Zgodnie z przeprowadzonymi w 2017 roku badaniami, w których wzięło udział ponad 2,8 tys. doświadczonych użytkowników BI, w kolejnych latach coraz istotniejsze dla użytkowników będzie „odkrywanie danych” (ang. *data discovery*), przez co rozumie się nie tylko rozumienie danych i ich analizowanie oraz badanie zależności, ale również rozszerzanie narzędzi do prezentowania wyników analiz, alternatywne do dotychczasowych, w szczególności oparte na wizualizacjach. W obszarze samej analizy wzrost znaczenia odnotują analizy predyktywne, umożliwiające symulowanie przyszłych zachowań na bazie zachowań obecnych, a nie tylko analizowanie zachowań z przeszłości. W ujęciu geograficznym największym rynkiem dużych rozwiązań do analizy danych oraz rozwiązań biznesowych będą Stany Zjednoczone, dla których prognoza wydatków na 2017 rok wynosiła 78,8 mld USD. Drugim co do wielkości regionem będzie Europa Zachodnia (prognozowane wydatki na poziomie 34,1 mld USD), następnie Azja i region Pacyfiku, z wyłączeniem Japonii (13,6 mld USD) (źródło: IDC, Worldwide Semiannual Big Data and Analytics Spending Guide, 2017).

W ocenie Zarządu, prognozy wskazują, że rynek Big Data będzie się nadal dynamicznie rozwijał, w szczególności widoczne będzie przechodzenie organizacji do gromadzenia i przetwarzania danych w chmurze, w miejsce do niedawna preferowanych własnych zasobów informatycznych. Będzie to pochodną wykładniczo rosnącej liczby danych, w posiadanie, których wchodzi organizacje, a których przetwarzanie lub analizowanie staje się niemożliwe przez systemy transakcyjne w oparciu o posiadane dotychczas zasoby ze względu na brak mocy obliczeniowych oraz brak elastyczności i możliwości szybkiego zwiększania zasobów. Nie bez znaczenia pozostaje wyższy poziom bezpieczeństwa danych oraz niższe koszty ich utrzymania. Dodatkowym stymulatorem przechodzenia do chmury będzie rosnąca skala zjawiska określonego jako Internet rzeczy (Internet of Things, IoT), polegającego na podłączeniu do Internetu coraz większej liczby urządzeń, które w sposób ciągły zbierają dane o sposobie funkcjonowania swojego oraz swoich użytkowników. Według prognoz IoT Total Addressable Market, w latach 2019 do 2030 liczba urządzeń podłączonych do IoT w ujęciu globalnym wzrośnie z 7,6 mld do 24,1 mld, osiągając tym samym średnią roczną stopę zwrotu (CAGR) na poziomie 11%⁸. Ze względu na sektory, którym oferowana jest platforma DataWalk, według Zarządu nie bez znaczenia pozostaje fakt wzrastającego ryzyka związanego z szeroko rozumianym bezpieczeństwem organizacji czy bezpieczeństwem narodowym, tj. wyłudzenia, wzrost przestępczości, ataki terrorystyczne, cyber-ataki czy konflikty zbrojne, gdzie posiadanie i analiza danych pełnią kluczową rolę w ich przeciwdziałaniu.

Co istotne z punktu widzenia Emitenta i oferowanych przezeń rozwiązań, zgodnie z przewidywaniami ewolucja zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne będzie również nakierowana na pokonywanie wyzwań związanych z *dirty data*, *dark data* oraz *orphaned data*, a więc wszelkich danych pozbawionych kontekstu, wybrakowanych, nieobrobionych czy też tych, które wymagają digitalizacji⁹. Do *dark data* (ciemne, niewidoczne dane) zalicza się przede wszystkim dane, (i) których firma nie gromadzi i nie przetwarza, gdyż nie ma świadomości ich istnienia, (ii) które firma posiada, jednak nie wykorzystuje drzemiącej w nich wartości, ze względu na fakt, iż nie wie, jak je przetworzyć, przy czym do grupy tej zaliczają się również wszystkie dane wymagające digitalizacji, (iii) będące w posiadaniu organizacji, jednak nie przetwarzane ze względu na spodziewaną niewspółmierność potencjalnych korzyści do wymaganych nakładów pracy. Poprzez *dirty data* (brudne dane) oraz *orphaned data* (osierocone dane) należy rozumieć zbiory wszelkiego rodzaju danych niedokładnych, niekompletnych lub zawierających różnego

⁷ <https://techcrunch.com/2020/08/21/leaked-palantir-s-1-shows-company-has-125-customers-after-17-years/?guccounter=1>

⁸ <https://transformainsights.com/news/iot-market-24-billion-usd-15-trillion-revenue-2030>

⁹ <https://astrafox.pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/>

rodzaju błędów i braku, a także pozbawionych kontekstu. Opieranie analiz prowadzonych z użyciem narzędzi starszych generacji na takich zbiorach danych jest nierzadko niemożliwe albo prowadzi do błędnych wniosków. Oferowana przez Grupę Platforma DataWalk w dużej mierze potrafi analizować zbiory danych obciążonych ww. ułomnościami, co dobrze pozycjonuje ją pośród konkurencji.

Prognozy rynku Big Data od strony technologicznej są zbieżne z prognozami różnych wielkości wyrażanych w pieniądzu. Według prognoz firmy International Data Corporation (IDC), w 2025 roku na świecie będzie wytwarzanych 163 zetabajtów (ZB) danych, co oznacza ponad dziesięciokrotny wzrost w porównaniu do stanu z 2016 roku, kiedy było to 16,1 ZB. Jednocześnie, ze względu na rosnące możliwości obliczeniowe i zastosowanie danych, udział danych generowanych przez przedsiębiorstwa ma się zwiększyć z poziomu 30% do około 60%¹⁰.

Polski rynek IT

Według raportu przygotowanego przez Polską Izbę Informatyki i Telekomunikacji (PIIT) we współpracy z IDC Polska, wartość polskiego rynku IT w 2019 roku zwiększyła się o 2,3%, podczas gdy cały rynek ICT w ubiegłym roku wzrósł o 1,1%. Rynek oprogramowania w Polsce w segmencie bezpieczeństwa wzrosło w 2020 roku o 5,4%. Wstępne dane IDC wskazują, że wartość sprzedaży oprogramowania w 2019 roku wyniosła nieco ponad 2 mld USD, co stanowi wzrost o blisko 17% w stosunku do roku 2018. Wartość całego rynku IT wyniosła ok. 12 mld USD i zwiększyła się o 2,3% w porównaniu do roku 2018. Zgodnie z prognozami IDC przygotowanymi w okresie sprzed wybuchu pandemii, polski rynek IT w latach 2019-2023 miał się rozwijać stabilnie. Najszybciej miał rosnąć rynek oprogramowania osiągając CAGR rzędu 5,2%, rynek usług IT miał uzyskać CAGR na poziomie 4,4%, z kolei rynek infrastruktury - CAGR 2,8%¹¹. W lipcu bieżącego roku, analitycy z firmy IDC przedstawili prognozy sprzedaży dla produktów i usług IT w Polsce na 2020 rok, które zakładają 7,5% spadek przychodów, zwracając jednak przy tym uwagę, że szacunki te ulegają dynamicznym zmianom¹².

W ocenie analityków IDC rynek analiz Big Data w Polsce nadal dynamicznie się rozwija. Napędzany jest w przede wszystkim poprzez wzrost świadomości organizacji w zakresie korzyści, jakie mogą przynieść analizy wielkich zbiorów danych oraz poszukiwania sposobów na zmonetyzowanie danych będących w posiadaniu firm. Zdaniem IDC, obecnie jednym z największych wyzwań związanych z wdrożeniem i wykorzystywaniem Big Data w Polsce jest jakość dostępnych danych, mianowicie ich rozproszenie w różnych systemach, różnorodność (dane strukturalne i nieustrukturyzowane), a często także ich niespójność i niejednorodność. Oferowana przez Grupę Platforma DataWalk w dużej mierze potrafi analizować zbiory danych obciążonych ww. ułomnościami, co dobrze pozycjonuje ją pośród konkurencji.

Według IDC, w najbliższych latach można spodziewać się przyspieszenia rozwoju rynku Big Data w szczególności z uwagi na dostęp do nowych źródeł danych (również z sektora publicznego) oraz rosnącą skalę wykorzystania usług w chmurze publicznej. Dostęp do chmury publicznej będzie pozwalał na testowanie i wdrażanie rozwiązań do analiz Big Data, które wymagają znaczącej, aczkolwiek tymczasowej, konsumpcji mocy obliczeniowych¹³.

¹⁰ <https://www.chip.pl/2017/04/163-zetabajty-danych-do-2025-roku/>

¹¹ Raport PIIT i IDC „Rynek IT i telekomunikacji w Polsce – szanse, zagrożenia, bariery rozwoju”, lipiec 2020 r.

¹² <https://www.rp.pl/Telekomunikacja-i-IT/307239892-Gorsze-prognozy-dla-IT-i-telekomow.html>

¹³ Raport PIIT i IDC „Rynek IT i telekomunikacji w Polsce – szanse, zagrożenia, bariery rozwoju”, lipiec 2020 r.

ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY

- 27 stycznia 2020 r. Spółka powzięła informację, o pozyskaniu zamówienia przez spółkę zależną od Emitenta DataWalk Inc. na realizację projektu pilotażowego (“Pilot”) z Integratorem Systemów w USA (“Klient”). Pilot realizowany będzie w celu demonstracji platformy analitycznej DataWalk w zakresie wsparcia rozwiązań technologicznych Klienta realizującego kontrakt z rządową instytucją w USA.
- 14 lutego 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy Emitentem i Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A. z siedzibą w Płocku (“Klient”), której celem jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej (“Projekt”) oraz pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w zakresie związanym z przeciwdziałaniem nadużyciom. Projekt z Klientem jest potwierdzeniem realizacji przyjętej przez Emitenta strategii, otwiera również perspektywę współpracy z kolejnymi podmiotami porównywalnej skali z sektora komercyjnego w zakresie podobnych zastosowań.
- 23 marca 2020 r. Spółka otrzymała zamówienie w ramach partnerskiej umowy pomiędzy Emitentem a TechFINIUM (Pty) Ltd z siedzibą w Boksburg w RPA, integratorem systemów operującym na rynku RPA i Wielkiej Brytanii (“Partner”) na sprzedaż licencji wieczystej (“Projekt”) oraz pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w SSG Security Solutions Proprietary Limited z siedzibą w Centurion, RPA (“Klient”) w zastosowaniach związanych z bezpieczeństwem publicznym, inwestycją kryminalną i przeciwdziałaniem przestępczości. Projekt w regionie geograficznym spoza aktualnego obszaru koncentracji biznesowej Grupy Kapitałowej Emitenta (Ameryka Północna – etap 3 strategii) jest efektem licznych zapytań handlowych inicjowanych przez partnerów i klientów z całego świata wykazujących dużą aktywność zakupową w obszarze związanym z zastosowaniami platformy DataWalk.
- 9 maja 2020 r. została zawarta umowa pomiędzy Emitentem i podmiotem świadczącym usługi chmury obliczeniowej z siedzibą w Warszawie w celu realizacji projektu na zlecenie organu administracji państwowej. Umowa dotyczy sprzedaży licencji na pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w charakterze centralnego repozytorium oraz usług w zakresie analitycznego wsparcia w działaniach związanych z zapobieganiem rozwojowi pandemii i skutkom COVID-19.
- 28 maja 2020 r. Emitent powziął informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o otrzymaniu zamówienia z Research Innovations Inc. w USA (“RII”) w ramach realizacji zlecenia (“Task Order”) od Departamentu Sprawiedliwości USA (“DOJ”). Zamówienie dotyczy sprzedaży licencji wieczystej w zakresie pełnego produkcyjnego wykorzystania platformy analitycznej DataWalk w wydziale Money Laundering and Asset Recovery Section DOJ (“MLARS”). System DataWalk zostanie wdrożony w celu wsparcia działalności MLARS związanej ze ściganiem i koordynowaniem wrażliwych, wielostronnych, międzynarodowych dochodzeń dotyczących prania pieniędzy i odzyskiwania majątku. Task Order został pozyskany w ramach konsorcjum z RII oraz stanowi kontynuację współpracy nawiązanej pomiędzy ww. podmiotami, o czym Emitent informował wcześniej w treści raportu bieżącego nr 21/2019 z dnia 4 czerwca 2019 roku. Uzyskane przez konsorcjum zamówienie stanowi potwierdzenie atrakcyjności oferty, której kluczowym elementem jest platforma DataWalk, jako alternatywy wobec obecnie wykorzystywanych w DOJ i MLARS rozwiązań takich jak system Palantir oraz zwiększa możliwości skutecznego ubiegania się o kolejne zlecenia od podmiotów podległych DOJ w ramach szerokiego projektu o nazwie Data Analytics Solution and Services.
- 30 czerwca 2020 r. Spółka otrzymała zamówienie od LINK4 Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie (“Klient”), które finalizuje sprzedaż licencji wieczystej (“Projekt”) oraz formalizuje pełne produkcyjne wykorzystanie platformy DataWalk w zakresie związanym z przeciwdziałaniem nadużyciom ubezpieczeniowym. Projekt stanowi kontynuację współpracy nawiązanej pomiędzy ww. podmiotami, o czym Emitent informował wcześniej w treści raportu bieżącego nr 40/2019 z dnia 30 września 2019 roku.

INFORMACJE FINANSOWE GRUPY DATAWALK

Wyniki finansowe Grupy DataWalk

Grupa znajduje się na etapie silnego rozwoju, a poniesione inwestycje w rozwój zaczynają przynosić efekty w postaci konwersji projektów z lejka sprzedażowego na przychody. W I półroczu 2020 roku wartość sprzedaży Grupy DataWalk wyniosła 5 116 tys. PLN i była wyższa o 572% w stosunku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2019 roku, które ukształtowały się na poziomie 761 tys. PLN. Wzrost wartości sprzedaży jest przede wszystkim wynikiem pomyślnej finalizacji przez Spółkę oraz DataWalk Inc. kilku projektów, które przełożyły się na kontrakty, spośród trwających licznych procesów handlowych.

Na szczególną uwagę zasługuje wzrost przychodów osiągnięty na rynku amerykańskim, gdzie wartość sprzedaży w I półroczu 2020 roku osiągnęła poziom 2 062 tys. PLN, podczas gdy w porównywalnym okresie 2019 r., kiedy to DataWalk Inc. rozpoczynała fazę komercjalizacji budując dopiero lejek sprzedażowy, przychody nie wystąpiły. W omawianym okresie największy udział w wartości przychodów wypracowanych w Ameryce Północnej przypadł dla sektora rządowego, który odpowiadał za 98% wartości sprzedaży.

Grupa odnotowała również wzrost przychodów na pozostałych rynkach (region EMEA), w przypadku których wartość sprzedaży w I półroczu 2020 roku wyniosła 3 054 tys. zł, co wobec 761 tys. zł wypracowanych w porównywalnym okresie 2019 roku stanowi wzrost o 301%. Sprzedaż dla sektora rządowego wyniosła 55%, a w przypadku sektora prywatnego udział w przychodach wyniósł 45%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w Polsce ukształtowała się na poziomie 2 218 tys. zł. W wynikach za I półrocze 2020 roku rozpoznano tylko ok. 12% z wartości planowanych na 2020 rok przychodów z tytułu realizacji umowy z PKN Orlen S.A., o której Emitent informował w raporcie ESPI 4/2020, co stanowi tylko część wartości wieloletniego kontraktu. Ze względu na rozmiar tego kontraktu i jego specyfikę, Emitent zdecydował się podać tę informację celem umożliwienia lepszej oceny sytuacji finansowej Grupy.

Odnutowywana dynamika zwiększania przychodów pociąga za sobą również wzrost kosztów co jest pochodną skutecznej realizacji procesu komercjalizacji oraz ściśle powiązane z osiąganymi w ramach tego procesu krokami milowymi. Grupa DataWalk zarządza procesem inwestycyjnym poprzez triggerzy powiązane z osiąganymi efektami biznesowymi oraz modelami finansowymi. Powyższe podejście pozwala monitorować i sterować dynamiką kosztów, na którą na aktualnym etapie rozwoju największy wpływ ma tempo komercjalizacji w Ameryce Północnej.

Na poziom kosztów operacyjnych w Grupie w I półroczu 2020 roku miały wpływ: wzrost kosztów wynagrodzeń wynikający w szczególności z procesu budowy zespołu sprzedażowego oraz wdrożeniowego w spółce zależnej od Emitenta, wyższe koszty amortyzacji zakończonych prac rozwojowych dot. oprogramowania DataWalk, a także wzrost kosztów usług obcych, szczególnie w spółce zależnej od Emitenta, który był związany z rozwojem działalności Grupy oraz prowadzonymi procesami sprzedażowymi.

Kierownictwo Grupy spodziewa się dalszego zwiększania skali prowadzonej działalności. Uwzględniając długie, czasem kilkuletnie i bardzo skomplikowane procesy sprzedażowe, Grupa aktualnie skupia się na pracy tylko z kluczowymi klientami i równolegle rozbudowuje zespoły go-to-market w Ameryce i Europie, dążąc do zwiększenia przepustowości procesów handlowego i wdrożeniowego.

Poniższa tabela prezentuje wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz okres porównywalny 2019 roku (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	5 116	761	572%
Koszty operacyjne	9 947	6 518	53%
Wynik brutto ze sprzedaży	-4 831	-5 757	-16%
Pozostałe przychody operacyjne	354	242	46%
Pozostałe koszty operacyjne	45	1 564	-97%
Wynik operacyjny	-4 522	-7 078	-36%
Zysk (strata) netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-4 425	-7 040	-37%

Źródło: Emitent.

W I półroczu 2019 r. w pozycji pozostałe koszty operacyjne Grupa ujęła niegotówkowe koszty związane z programem motywacyjnym zgodnie z MSSF 2 w wysokości 1 401 tys. zł, co stanowi 90% sumy pozostałych kosztów operacyjnych. Program dobiegł końca z dniem 31 grudnia 2019 r. W I półroczu 2020 r. nie wystąpiły koszty wynikające z programu motywacyjnego.

Poniższa tabela prezentuje dodatkowe wybrane skonsolidowane informacje finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz okres porównywalny 2019 roku (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto*	5 116	761	572%
EBIT	-4 522	-7 078	-36%
Amortyzacja	625	287	117%
EBITDA	-3 897	-6 791	-43%
Niegotówkowe koszty programu motywacyjnego	0	1 401	-100%
EBITDA skorygowana	-3 897	-5 390	-28%
CFO _{bt}	-3 552	-4 759	-25%
CAPEX	-2 141	-1 252	71%
FCF	-5 693	-6 011	-5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 962	9 125	-13%
Dług odsetkowy	1 023	579	77%

Źródło: Emitent.

* sprzedaż między segmentami nie występowała.

EBIT = Zysk z działalności operacyjnej,

EBITDA = EBIT + amortyzacja,

EBITDA skorygowana = EBITDA + niegotówkowe koszty transakcji z osobami objętymi programem motywacyjnym rozliczane w formie instrumentów kapitałowych,

CFO_{bt} = Środki pieniężne z działalności operacyjnej (tj. przed zapłaconym podatkiem dochodowym),

CAPEX = wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych + wydatki na nabycie wartości niematerialnych + wydatki z tytułu prowadzonych prac rozwojowych,

FCF = CFO_{bt} - |CAPEX|.

Struktura przychodów Grupy DataWalk

W I półroczu 2020 roku przychody ze sprzedaży licencji wyniosły 2 284 tys. zł, stanowiły 45% przychodów Grupy ogółem i były o 358% wyższe niż w porównywalnym okresie 2019, podczas gdy przychody ze sprzedaży usług wdrożenia oraz asysty technicznej (tzw. „maintenance”) ukształtowały się na poziomie 2 472 tys. zł stanowiących 48% przychodów Grupy ogółem, co daje wzrost o 840% w stosunku do pierwszych 6 miesięcy roku 2019. Pozostałe przychody Grupy, które wyniosły 360 tys. zł stanowiła sprzedaż usług dodatkowych.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przychody segmentów w 6 miesiącach 2020 roku oraz w okresie porównywalnym w 2019 roku, w podziale na segmenty działalności (dane w tys. zł).

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	Zmiana
Sprzedaż licencji	2 284	498	358%
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	2 472	263	840%
Pozostałe przychody	360	0	-
Suma przychodów ze sprzedaży netto	5 116	761	572%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia strukturę walutową sprzedaży za I półrocze 2020 oraz I półrocze 2019.

Wyszczególnienie	01.01.2020 -30.06.2020	01.01.2019 -30.06.2019
PLN (złoty polski)	43%	69%
USD (dolar amerykański)	57%	31%
Razem	100%	100%

Źródło: Emitent.

Przepływy pieniężne Grupy DataWalk

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (CFO) Grupy w I półroczu 2020 r. wyniosły -3 552 tys. PLN wobec -4 759 tys. PLN w porównywalnym okresie 2019 r. Istotny wpływ na CFO w I półroczu 2020 r. miały i) korekty wartości zysku (straty) netto o koszty amortyzacji w kwocie 625 tys. PLN oraz ii) zwiększenie stanu aktywów z tytułu wyceny bilansowej kontraktów wdrożeniowych o łączną wartość 388 tys. PLN; a także iii) zmiana stanu należności w kwocie 220 tys. PLN. Utrzymanie poziomu należności na koniec II kwartału 2020 r. na poziomie zbliżonym do wartości na dzień 31 grudnia 2019 r., tj. ok. 3 000 tys. PLN, wynikało z otrzymania płatności za sprzedaż dokonaną w poprzednich okresach sprawozdawczych oraz wystawienia przez Grupę kolejnych faktur, w przypadku których terminy płatności wypadają po dniu bilansowym 30 czerwca 2020 r.

Wpływ na wartość CFO w I półroczu 2019 r., miały (i) spłata istotnej należności w związku z zakończeniem realizacji przez DataWalk S.A. jednego z kluczowych projektów w Polsce, (ii) wzrost wartości amortyzacji wynikający z przyjęcia do użytkowania środka trwałego w postaci zakończonych prac rozwojowych, (iii) ujęcie wydatków związanych z podwyższeniem kapitału w wyniku emisji akcji serii M, a także (iv) korekta wartości zysku (straty) netto o niegotówkowe koszty wynikające z programu motywacyjnego.

Przepływy na działalności inwestycyjnej (CFI) Grupy w pierwszych 6 miesiącach 2020 r. ukształtowały się na poziomie 1 944 tys. PLN, na co szczególnie wpływ miały i) wydatki na rozwijanie oprogramowania DataWalk poniesione w kwocie 2 021 tys. PLN oraz ii) przeklasyfikowanie lokat bankowych w kwocie 4 011 tys. PLN z pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych do pozycji środków pieniężnych z uwagi okres ich zapadalności, który na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. wynosił poniżej 3 miesięcy.

W analogicznym okresie 2019 r. środki na działalności inwestycyjnej wyniosły -2 410 tys. zł, na co szczególnie wpływ miały (i) wydatki na rozwijanie oprogramowania DataWalk poniesione w kwocie 1 215 tys. PLN oraz (ii) założenie lokat bankowych powyżej 3 miesięcy w wysokości 1 205 tys. PLN.

Środki pieniężne z działalności finansowej (CFF) Grupy w I półroczu 2020 r. wyniosły 402 tys. PLN, co wynika głównie z (i) otrzymania przez Grupę pożyczki w kwocie 639 tys. PLN oraz ii) spłaty zobowiązań z tyt. leasingu finansowego na łączną wartość 224 tys. PLN.

W I półroczu 2019 r. CFF ukształtowały się na poziomie 10 056 tys. PLN, co w szczególności wynika z wpływu środków finansowych pozyskanych w ramach przeprowadzonej przez Emitenta oferty publicznej akcji serii M.

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	Zmiana
CFO	-3 552	-4 759	-25%
CFI, w tym:	1 944	-2 410	-181%
- CAPEX	-2 141	-1 252	71%
CFF	402	10 056	-96%
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 206	2 887	-142%

Źródło: Emitent.

CFO = przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej,

CFI = przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej,

CAPEX = wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych + wydatki na nabycie wartości niematerialnych + wydatki z tytułu prowadzonych prac rozwojowych,

CFF = środki pieniężne netto z działalności finansowej.

Bilans Grupy DataWalk

Poniższa tabela prezentuje wybrane pozycje bilansowe na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz koniec 2019 roku (dane w tys. zł).

Aktywa	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana
Aktywa niematerialne	7 516	5 863	28%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 977	3 074	-3%
Pozostałe należności krótkoterminowe	703	826	-15%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	0	4 011	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 962	9 125	-13%
Pozostałe aktywa	1 249	960	30%
Aktywa razem	20 407	23 858	-14%

Źródło: Emitent.

Pasywa	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana
Kapitał własny	16 627	20 966	-21%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	930	809	15%
Pozostałe zobowiązania	2 851	2 084	37%
Pasywa razem	20 407	23 858	-14%

Źródło: Emitent.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy DataWalk na koniec I półrocza 2020, jak również na 31 grudnia 2019.

Wyszczególnienie	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,1	6,3
Wskaźnik przyspieszonej płynności finansowej	3,8	6,2
Wskaźnik natychmiastowej płynności finansowej	2,6	3,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,5%	12,1%
Dług / kapitał własny	0,1	0,0
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	22,7%	13,8%
Kapitał pracujący (w tys. zł)	9 258	14 521

Źródło: Emitent.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = Aktywa bieżące (obrotowe) / Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe),

Wskaźnik przyspieszonej płynności finansowej = (Aktywa bieżące – Zapasy – Rozliczenia międzyokresowe czynne) / Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe),

Wskaźnik natychmiastowej płynności finansowej = Środki pieniężne / Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe),

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Aktywa ogółem) × 100%,

Dług / kapitał własny = (oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego) / kapitały własne.,

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Kapitał własny) × 100%,

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy DataWalk

W ocenie Zarządu osiągnięty wzrost przychodów ze sprzedaży, jak również rosnąca wartość kontraktów oraz lejka sprzedażowego stanowią dowód na to, że Grupa jest w stanie z sukcesem konkurować na rynku zdominowanym przez duopol Palantira i IBM i2.

Mając na uwadze m.in. turbulencje w gospodarce spowodowane pandemią, w tym roku Grupa inwestowała w rozwój wolniej, niż by to wynikało z potrzeb biznesowych. W związku z wolniejszym tempem inwestycji, a co za tym idzie niższym wzrostem kosztów oraz rosnącą wartością zakontraktowanych przychodów, Grupa mogłaby się zbliżyć do progu rentowności na koniec 2020 roku. Natomiast celem Grupy nie jest szybkie uzyskanie rentowności, dlatego Zarząd planuje zwiększyć tempo inwestycji i maksymalizować dynamikę wzrostu udziału w rynku.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, w 2020 roku Grupa będzie koncentrować swoje działania na:

- sprzedaży - rynek amerykański i polski, w sektorze komercyjnym (finansowy i inne) oraz publicznym, m.in. na rzecz organów ścigania (Law Enforcement oraz Intelligence).
- kontynuacji trwających procesów patentowych,
- rozwijaniu oprogramowania DataWalk w kluczowych jego obszarach oraz powiększeniu zespołu developerskiego,
- rozbudowie zespołów: sprzedażowego, marketingowego i wdrożeniowego w Stanach Zjednoczonych oraz w Polsce.

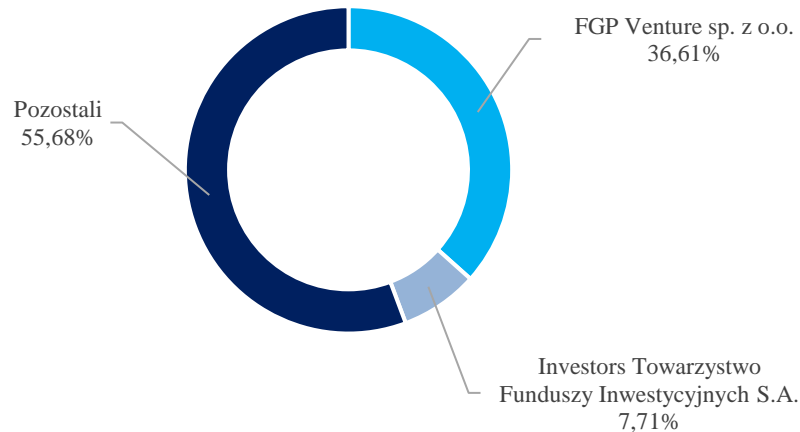
Grupa zamierza finansować rozwój reinwestując wpływy wygenerowane w ramach prowadzonej działalności oraz wykorzystując dotychczas wniesiony kapitał własny. W celu realizacji strategii Grupy w dłuższym horyzoncie i zaspokojenia potrzeb kapitałowych, Emitent będzie dążył do pozyskania dodatkowych środków pieniężnych poprzez emisję akcji.

Najważniejsze czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne, które mogą wpłynąć na działalność Grupy zostały przedstawione w punkcie „Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału” niniejszego sprawozdania.

AKCJE I AKCJONARIAT DATAWALK S.A.

Akcje i akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień 29 września 2020 roku (udział w ogólnej liczbie głosów)



Źródło: Emitent.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 29 września 2020 roku, stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.* ¹⁴	1 175 000	1 900 000	26,32%	36,61%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ¹⁵	400 000	400 000	8,96%	7,71%
Pozostali	2 890 048	2 890 048	64,72%	55,68%
Razem	4 465 048	5 190 048	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent.

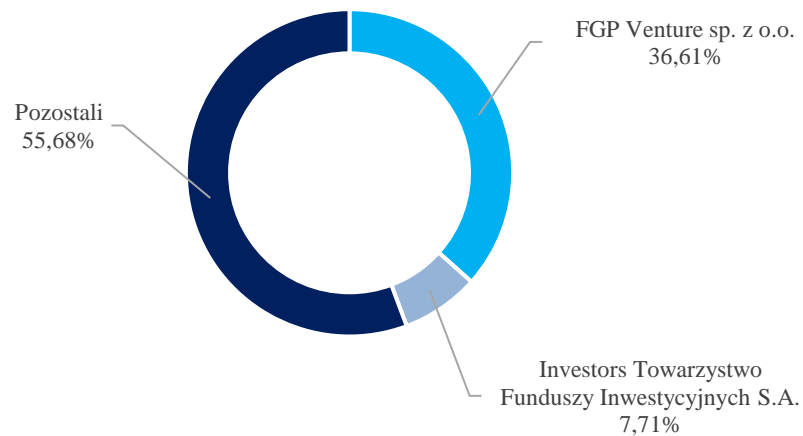
* Pan Paweł Wieczyński posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

Pan Krystian Piećko posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

Pan Sergiusz Borysławski posiada 198.000 udziałów FGP Venture Sp. z o.o., co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP Venture Sp. z o.o.

¹⁴ Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2019 z dnia 31 października 2019.

¹⁵ Z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo tj. Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO. Zgodnie z raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 16 września 2015.

Struktura akcjonariatu na dzień 22 maja 2020 roku (udział w ogólnej liczbie głosów)


Źródło: Emitent.

Na dzień 22 maja 2020 roku, tj. na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.* ¹⁶	1 175 000	1 900 000	26,32%	36,61%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ¹⁷	400 000	400 000	8,96%	7,71%
Pozostali	2 890 048	2 890 048	64,72%	55,68%
Razem	4 465 048	5 190 048	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent.

* Struktura udziałowców spółki FGP Venture Sp. z o.o. została przedstawiona w opisie do tabeli „Struktura akcjonariatu na dzień 29 września 2020 roku” powyżej.

¹⁶ Zgodnie z raportem bieżącym nr 47/2019 z dnia 31 października 2019.

¹⁷ Z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo tj. Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO. Zgodnie z raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 16 września 2015.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji DataWalk S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 29 września 2020 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji
Paweł Wieczyński*	Prezes Zarządu	56 115
Krzysztof Piećko*	Członek Zarządu	55 650
Sergiusz Borysławski*	Członek Zarządu	55 680
Roman Pudełko	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 918
Wojciech Dyszy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 000
Rafał Wasilewski**	Członek Rady Nadzorczej	21 000
Grzegorz Dymek	Członek Rady Nadzorczej	0
Filip Paszke	Członek Rady Nadzorczej	0

Źródło: Emitent.

* Członkowie Zarządu Spółki są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu FGP Venture Sp. z o.o., której udział w strukturze akcjonariatu Emitenta został zaprezentowany w pkt „Struktura akcjonariatu na dzień 29 września 2020 roku” oraz „Struktura akcjonariatu na dzień 22 maja 2020 roku”.

** W tabeli zaprezentowano liczbę akcji w posiadaniu Członka Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z raportem bieżącym 32/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r., akcje Emitenta w liczbie 1 000 szt. posiada Beyondream Investments Ltd (osoba blisko związana z członkiem Rady Nadzorczej).

Stan posiadania akcji DataWalk S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 22 maja 2020 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji
Paweł Wieczyński*	Prezes Zarządu	56 115
Krzysztof Piećko*	Członek Zarządu	55 650
Sergiusz Borysławski*	Członek Zarządu	55 680
Roman Pudełko	Członek Rady Nadzorczej	15 918
Paweł Sobkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	900
Wojciech Dyszy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	1 000
Rafał Wasilewski**	Członek Rady Nadzorczej	20 000
Piotr Bindas	Członek Rady Nadzorczej	2 760
Grzegorz Dymek	Członek Rady Nadzorczej	0
Wojciech Szymon Kowalski	Członek Rady Nadzorczej	0

Źródło: Emitent.

* Członkowie Zarządu Spółki są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu FGP Venture Sp. z o.o., której udział w strukturze akcjonariatu Emitenta został zaprezentowany w pkt „Struktura akcjonariatu na dzień 29 września 2020 roku” oraz „Struktura akcjonariatu na dzień 22 maja 2020 roku”.

** W tabeli zaprezentowano liczbę akcji w posiadaniu Członka Rady Nadzorczej. Ponadto, zgodnie z raportem bieżącym 32/2019 z dnia 27 sierpnia 2019 r., akcje Emitenta w liczbie 1 000 szt. posiada Beyondream Investments Ltd (osoba blisko związana z członkiem Rady Nadzorczej).

POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE DATAWALK

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Grupa kapitałowa DataWalk monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikacji, zapobiegania i mitygowania skutków. W tym celu Grupa DataWalk przyjęła szereg regulacji w obszarze systemów zarządzania oraz procedur kontroli wewnętrznej, do których należą m.in.:

- Polityka zarządzania ryzykiem utraty ciągłości biznesowej,
- Polityka ochrony danych osobowych,
- Polityka użytkowania Systemów Informatycznych,
- Polityka antykorupcyjna,
- Procedura szacowania ryzyka i oceny skutków dla ochrony danych osobowych.

Funkcjonujące systemy ograniczają negatywny wpływ czynników ryzyka na działalność Grupy DataWalk, do których m.in. należą:

Ryzyko utraty płynności

Obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent obserwuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji. Ewentualne ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji może spowodować opóźnienia lub niemożność regulowania zobowiązań zarówno handlowych, jak i finansowych oraz może stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. W razie zaistnienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania pomostowego finansowania o wysokim koszcie obsługi oraz powstawanie zaległości płatniczych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. W takiej sytuacji Emitent dokona niezwłocznie rewizji swojej strategii i ograniczy – w pierwszej kolejności – wydatki związane działaniami marketingowymi i sprzedażowymi, jak również weźmie pod uwagę możliwość ograniczenia kosztów osobowych.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

W latach 2019 i 2018 Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości odpowiednio 11 044 tys. zł oraz 13 750 tys. zł. Ujemny wynik operacyjny oraz ujemny wynik netto jest charakterystyczny dla przedsiębiorstw znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, w szczególności w sektorze nowych technologii, jak również w modelu biznesowym dostawcy produktów klasy enterprise IT. Nie osiągając przychodów albo osiągając je na niewielkim poziomie ponoszą one jednocześnie znaczące koszty związane z zatrudnianiem wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania i rozwoju produktu oraz ponoszeniem wydatków na zdobywanie rynku. Pomimo, że w ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy rozwój Grupy odbywa się w sposób bliski pierwotnym założeniom nie można wykluczyć, że ze względu na wystąpienie nieprzewidzianych kosztów lub na nieprzewidziane obniżenie tempa pozyskiwania klientów oraz przychodów, zwiększających każdorazowo zapotrzebowanie na finansowanie, sytuacja finansowa Grupy istotnie odbiegnie od założeń, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z fazą rozwoju kluczowego produktu i celami strategicznymi

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

- Testowanie technologii i analiza możliwości budowy produktu na bazie rynku polskiego (lokalnego),
- Wdrożenie oprogramowania u pierwszych klientów lokalnych (wdrożenia testowe i komercyjne) oraz testy marketingowe w Stanach Zjednoczonych,

- Budowa bazy referencyjnej wśród światowej klasy klientów, głównie ze Stanów Zjednoczonych oraz udowodnienie wysokiej marżowości procesu sprzedażowego,
- Dynamiczny rozwój w Stanach Zjednoczonych i na innych wybranych rynkach światowych – skalowanie biznesu,
- Uzyskanie pozycji lidera niszy oraz rentowności netto modelu biznesowego w oparciu o osiągniętą skalę klientów.

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

Ryzyko związane ze stosowanym modelem biznesowym

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

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

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

Rozwijanie Systemu DataWalk wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym (decyzyjnym), technicznym oraz organizacyjnym. W szczególności możliwe jest, iż z powodu błędów popełnionych przez Grupę, w tym przez podmioty pracujące na jej zlecenie, lub z powodu wystąpienia nieoczekiwanych okoliczności, nowe funkcjonalności platformy DataWalk będą w swoich algorytmach zawierały błędne mechanizmy lub nie będą odpowiadały oczekiwaniom klientów z innych przyczyn lub wystąpi opóźnienie w ich wdrożeniu lub brak możliwości wdrożenia w ogóle. Ponadto, dokonana przez Grupę ocena popytu na nowe użyteczności, przy określonej ich funkcjonalności i cenie, może okazać się błędna, przez co oferta usług Grupy może nie spotkać się z oczekiwanym zainteresowaniem ze strony klientów.

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów emisyjnych

Nie można wykluczyć wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które wydłużą w czasie lub uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie.

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

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

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

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną

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

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

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

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

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

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

Ryzyko sprzedaży w sektorze rządowym

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

Ryzyko związane z koncentracją klientów

Wśród odbiorców Grupy występowały podmioty, których udział w przychodach Grupy wynosił ponad 10%. Nie można wykluczyć, że w kolejnych latach Grupa nie będzie zdolna do pozyskiwania nowych podmiotów do współpracy lub klienci, którzy testowali lub wdrożyli oprogramowanie Grupy w latach 2017, 2018 lub 2019 zrezygnują z niego w kolejnych latach lub nie będą rozwijali współpracy zgodnie z oczekiwaniami Grupy. Niemniej, wraz ze wzrostem skali działalności i liczby obsługiwanych klientów, ryzyko to powinno ulegać systematycznemu zmniejszaniu. Realizacja powyższego ryzyka może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

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

Ryzyko związane z awarią wykorzystywanych urządzeń i systemów informatycznych

W całym zakresie prowadzonej działalności Grupa opiera się o nowoczesne systemy informatyczne i telekomunikacyjne, w szczególności serwerownie obce (serwery zewnętrzne w tzw. chmurze, bez kolokacji). Ich prawidłowe funkcjonowanie jest niezbędne dla zapewnienia oczekiwanej przez klientów jakości użytkowania oprogramowania oferowanego przez Grupę. Pomimo, iż większość kluczowych zasobów wykorzystywanych przez Grupę posiada tzw. back-up, czyli inne zasoby, którymi jest w stanie zastąpić całość lub część uszkodzonych zasobów, nie można wykluczyć wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystywanie sprzętu zastępczego. Dodatkowy aspekt stanowi wykonywanie przez pracowników i współpracowników Grupy czynności na dużych zbiorach danych należących do klientów Grupy. Pomimo podejmowania przez Grupę działań dostosowywania procedur ochrony danych do wybranych procedur klienta, co istotnie zmniejsza ryzyko ich ujawnienia lub utraty, nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, ale i awarią sprzętu, które będą skutkować zawodnością zastosowanych środków ostrożności. Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie, utrata lub bezprawne ujawnienie istotnej części lub całości danych przetwarzanych przez Grupę może spowodować czasowe lub

długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności i trudności w realizacji podjętych zobowiązań, w tym już opłaconych, jak również konieczność zapłaty kar lub odszkodowań, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko ataków na infrastrukturę techniczną

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

Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania

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

Ryzyko związane z licencjami

System DataWalk wykorzystuje wiele różnych bibliotek programistycznych lub obcych elementów kodu, zarówno w procesie jego produkcji, rozwoju jak i jako element działającego systemu. Między innymi przedmiotem praw własności intelektualnej wykorzystywanych przez Spółkę są komponenty płatne, wśród których można wymienić: Licencje Progress (Progress Software License Agreement), Licencje na bibliotekę KeyLines, dostarczaną przez Cambridge Intelligence Ltd., czy Umowa OEM na bazę Vertica. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie jest uzależniona od wskazanych licencji. Niemniej jednak zmiana wymienionych licencji na inne determinowałaby wzrost wydatków Emitenta oraz mogłaby okazać się czasochłonna, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko ingerencji i skopiowania innowacyjnych rozwiązań w oferowanym oprogramowaniu

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

Ryzyko utraty kadry zarządzającej

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

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

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

Ryzyko związane ze strukturą Zarządu oraz akcjonariatu

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

Ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych

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

Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych

W ramach bieżącej działalności, Grupa na znaczną skalę przetwarza zbiory danych osobowych należące do jej klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w kraju, w którym są zarejestrowane przetwarzane zbiory lub w którym klienci Grupy prowadzą lub będą prowadzili działalność. Obowiązki w tym zakresie na terenie państw Unii Europejskiej zostały od maja 2018 roku znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych. Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych przez któryś z podmiotów Grupy w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków

organów spółek z Grupy sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe

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

Ryzyka związane z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19

W związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 wprowadzane są działania o charakterze administracyjnym ograniczające swobodę działalności gospodarczej, a także mające wpływ na bieżącą działalność przedsiębiorstw. Obecna sytuacja wpływa także na dostępność personelu, możliwość prowadzenia działań promocyjnych, a także sytuację potencjalnych klientów Grupy. Trwająca pandemia, w zależności od jej dalszego rozwoju i działań podejmowanych na poziomie regionalnym, krajowym i międzynarodowym, może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i na Świecie, co może przełożyć się na możliwość realizacji planów Grupy i jej przyszłe wyniki finansowe.

Grupa podejmuje działania minimalizujące wpływ pandemii, zapewniając ciągłość prac rozwojowych i sprzedażowych w ramach pracy zdalnej. Dodatkowo, sprzedaż produktów i usług Grupy odbywa się w dużej mierze z wykorzystaniem zdalnych kanałów dostępu, co istotnie zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu ograniczeń w poruszaniu się na jej wyniki finansowe. Należy również wspomnieć, że Grupa nie posiada łańcucha dostaw, gdyż wytwarza dobra wirtualne choć mogą nastąpić wyzwania z ich implementacją w środowisku kontrahentów. Ciągłość prac zależy od dostępności pracowników oraz ich stanu zdrowia po stronie Spółki, jak również w odniesieniu do zespołów ludzkich kontrahentów. Niemniej jednak należy podkreślić, że pomimo skutecznej mitygacji ryzyk związanych z ograniczeniami na świecie i w Polsce Grupa nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią.

Ryzyko kontroli przez organy podatkowe lub skarbowe transakcji z podmiotami powiązаныmi

Ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązаныmi, złożoność oraz niejasność przepisów prawa mających zastosowanie do metod oceny zastosowanych cen, a także trudności w identyfikacji porównywalnych transakcji, jako odniesienia, nie można zapewnić, że Spółka lub spółka zależna nie będą podlegały kontrolom lub innym czynnościom nadzoru podejmowanym przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej. Jeżeli metody ustalania warunków rynkowych na potrzeby powyższych transakcji zostaną zakwestionowane, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy.

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

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

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

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

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

Ryzyko związane z dotacjami oraz z dofinansowaniem projektów rozwojowych

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

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą wpływać na zdolność Emitenta do tworzenia wartości Grupy. Największy wpływ na poziom popytu na rozwiązania oferowane przez Grupę, a tym samym na jej wyniki finansowe wywierają: tempo wzrostu PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, czy też wysokość inflacji w krajach, w których działa Grupa. Osiąganie niższych dynamik przyrostu PKB lub istotne pogorszenie się jednego lub kilku kluczowych parametrów makroekonomicznych w tych krajach może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów

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

Ryzyko kursowe

Strategia rozwoju Emitenta koncentruje się na ekspansji geograficznej do krajów wysokorozwiniętych, w szczególności Stanów Zjednoczonych. W ramach realizacji działań strategicznych i operacyjnych część kosztów pracowniczych oraz kosztów usług obcych Grupy jest i będzie ponoszona w walucie (głównie USD), z założeniem wzrostu ich wartości w przyszłości. Jednocześnie, zgodnie z realizowaną strategią, w przyszłości znacząca część przychodów Grupy ma być realizowana w walucie, głównie w USD. Do czasu uzyskania symetrii przychodów i kosztów osiągniętych w walucie oraz po jej utracie Grupa jest narażona na ryzyko

wynikające ze zmienności kursów walut. Do czasu osiągnięcia zbliżonej wartości przychodów i kosztów ponoszonych w walucie, niekorzystną dla Grupy jest słabość złotego wobec dolara, natomiast po osiągnięciu nadwyżki przychodów w walucie nad kosztami w walucie niekorzystną będzie siła złotego wobec dolara. Grupa nie stosuje instrumentów służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem kursowym. Zmienność kursów walut może więc wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Przychody Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów informatycznych prowadzonych na podstawie umów o ustalonym z góry wynagrodzeniu. Realizacja takich projektów wymaga bardzo dobrego planowania zarówno w zakresie harmonogramu prac, jak i zasobów potrzebnych do realizacji obiecanego zakresu projektu. Grupa stosuje w tym zakresie złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Grupę opartych na własnych doświadczeniach metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowej, merytorycznej lub finansowej realizacji zadań. Wystąpienie ryzyka może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

Zdaniem Zarządu do najważniejszych czynników zewnętrznych oraz wewnętrznych, które mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej DataWalk i osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kwartału, zaliczyć można:

Elementy i tendencje zewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy:

- Rosnące znaczenie przetwarzania i analizy danych oraz ich wykorzystania (Big Data),
- Sytuacja na rynku finansowym w tym ubezpieczeniowym w Polsce i poza jej granicami,
- Wzrost skali i jakości działań służących przeciwdziałaniu i detekcji nadużyć,
- Automatyizacja procesów analizy zbiorów danych,
- Rosnąca przyjazność narzędzi do analiz zbiorów danych,
- Presja na wzrost wynagrodzeń na rynku IT,
- Sytuacja na rynku kapitałowym w Polsce w kontekście pozyskiwania finansowania,
- Rozwój pandemii wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Elementy i tendencje wewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy:

- Perspektywa generowanych przychodów i kosztów ogółem,
- Poziom planowanych nakładów na marketing i działania sprzedażowe,
- Koszty związane z zatrudnieniem personelu i zakupem usług informatycznych,
- Poziom planowanych inwestycji,
- Rozwój zespołów sprzedażowych w związku z prowadzonymi działaniami handlowymi.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta

Nie są znane żadne inne informacje niż opisane w niniejszym sprawozdaniu, których ujawnienie mogłoby być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy.

Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I półroczu 2020 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy po 30 czerwca 2020 roku

- 30 lipca 2020 r. Emitent powziął informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o otrzymaniu zamówienia na realizację projektu testowego ("Projekt") z Integratorem Systemów w USA ("Partner"). Zamówienie dotyczy sprzedaży licencji tymczasowej w celu wsparcia Projektu z jedną z sił zbrojnych Stanów Zjednoczonych w celu analizy i ograniczenia potencjalnych zagrożeń związanych z COVID-19.
- 10 sierpnia 2020 r. Spółka powziła informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o otrzymaniu zamówienia z Research Innovations Inc. w USA ("RII"). Zamówienie dotyczy sprzedaży licencji wieczystej do United States Department of Homeland Security Customs and Border Protection ("DHS/CBP"). DHS/CBP wspiera służby graniczne innych krajów w zwiększaniu ich zdolności operacyjnych. Oprogramowanie DataWalk zostało wybrane do jednego z takich projektów w zastosowaniach związanych z pozyskiwaniem informacji, wywiadu i gromadzenia danych, a także ich analizy i rozpowszechniania na rzecz lokalnych i krajowych organów odpowiedzialnych za bezpieczeństwo granic.
- 3 września 2020 r. Zarząd DataWalk S.A. poinformował, że dnia 3 września 2020 r. dzisiejszym została zawarta umowa pomiędzy Emitentem i Comp S.A. z siedzibą w Warszawie ("Partner") w ramach realizacji współpracy z Komendą Główną Policji z siedzibą w Warszawie ("Klient"). Umowa dotyczy sprzedaży licencji wieczystej oraz realizacji usług wdrożeniowo-szkoleniowych w zakresie pełnego produkcyjnego wykorzystania platformy DataWalk w charakterze centralnego Systemu Informacji Operacyjnej Policji.
- 21 września 2020 r. Spółka powziła informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o podpisaniu umowy z Komendą Policji w Toronto, Kanada ("TPS"). Umowa dotyczy pilotażowego wdrożenia platformy analitycznej DataWalk w celu przetestowania oprogramowania DataWalk w charakterze potencjalnej platformy inwestycyjnej.
- 21 września 2020 r. Zarząd DataWalk S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o otrzymaniu zamówienia z United States Department of Labor Office of Inspector General ("DOL OIG"). Zamówienie dotyczy sprzedaży licencji wieczystej w zakresie pełnego produkcyjnego wykorzystania platformy analitycznej DataWalk. Oprogramowanie DataWalk zostanie wdrożone w celu wsparcia działalności DOL OIG w zakresie dochodzeń związanych z niegospodarnością i nadużyciami w szczególności w odniesieniu do umów związanych z finansowaniem pomocowym dotyczącym COVID-19 i aktem CARES.
- 25 września 2020 r. Zarząd DataWalk S.A. powziął informację od spółki zależnej od Emitenta, tj. DataWalk Inc., o otrzymaniu zamówienia z DLT Solutions LLC w USA ("DLT"). Zamówienie dotyczy sprzedaży licencji wieczystej w zakresie pełnego produkcyjnego wykorzystania platformy analitycznej DataWalk w United States Department of Defense Office of Inspector General ("DoD OIG"). Oprogramowanie DataWalk zostanie wdrożone w celu wsparcia działalności DoD OIG w zakresie dochodzeń związanych z niegospodarnością i nadużyciami we wszystkich siłach zbrojnych Stanów Zjednoczonych, w szczególności w odniesieniu do umów związanych z finansowaniem pomocowym dotyczącym COVID-19.

Prognozy finansowe

Grupa DataWalk i DataWalk S.A. nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Transakcje w Grupie DataWalk są zawierane na zasadach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi został przedstawiony w pkt 32 wybranych not i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy DataWalk za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz punkcie 31 wybranych not i objaśnień do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego DataWalk S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

DataWalk S.A. i DataWalk Inc. na dzień 30 czerwca 2020 r. nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek, jak również nie udzielały gwarancji.

Informacje dotyczące istotnych postępowań sądowych

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółki z Grupy DataWalk nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DATAWALK S.A. I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 R.

Zarząd DataWalk S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DataWalk oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe DataWalk S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej DataWalk oraz DataWalk S.A.

Ponadto, Zarząd oświadcza, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej DataWalk, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

Krzysztof Piećko
Członek Zarządu

Sergiusz Borysławski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia 29 września 2020 r.