

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności spółki  
LUKARDI S.A. z siedzibą w Warszawie  
sporządzone za okres  
od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 r.**

**Informacja podstawowa:**

Nazwa (firma):	Lukardi Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	03-464 Warszawa, pl. gen. J. Hallera 5 lok. 14A
Numer KRS:	0000545448
E-mail:	<a href="mailto:office@lukardi.com">office@lukardi.com</a>
WWW:	<a href="http://www.lukardi.com">www.lukardi.com</a>

Spółka prowadzi działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług związanych z doradztwem w zakresie informatyki, oprogramowaniem, zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, pozostałą działalnością usługową w zakresie technologii informatycznych i komputerowych oraz przetwarzaniem danych i podobnej działalności.

Skład Zarządu (na dzień 31.12.2018 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania):

Prezes Zarządu	Krzysztof Luty
Członek Zarządu	Jacek Karnat

Kadencja Zarządu upływa 29 czerwca 2021 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Skład Rady Nadzorczej w roku 2018:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Łukasz Warzec (do 29 maja 2018 r.)
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Ryguła
Członek Rady Nadzorczej	Adrian Ciszewski (do 28 maja 2018 r.)
Członek Rady Nadzorczej	Robert Lange
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Rosiński (do 29 maja 2018 r.)
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Szadkowski (od dnia 29 czerwca 2018 r.)
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Chudziński (od dnia 29 czerwca 2018 r.)
Członek Rady Nadzorczej	Lech Mikołaj Dzierżawski (od dnia 29 czerwca 2018 r.)

Kadencja Rady Nadzorczej upływa 29 czerwca 2021 r. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

**Kapitał akcyjny:** Struktura akcjonariatu Spółki ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Łukasz Warzec	1 848 000	27,75%	3 646 000	30,61%
Akquinet Polska Sp. o.o.	1 000 000	15,01%	2 000 000	16,79%
Krzysztof Luty	356 872	5,36%	613 744	5,16%
Jacek Karnat	1 331 128	19,99%	2 562 256	21,51%
Lech Janusz Dzierżawski	896 000	13,45%	1 692 000	14,21%
Pozostali	1 228 000	18,44%	1 396 000	11,72%
<b>Razem</b>	<b>6 660 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 910 000</b>	<b>100,00%</b>

Łączna liczba wszystkich akcji Spółki wynosi 6.660.000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

1.000.000 sztuk - akcje na okaziciela serii A;

5.250.000 sztuk - akcje imienne, uprzywilejowane 2:1 serii B;

350.000 sztuk – akcje nieuprzywilejowane na okaziciela powstałe w wyniku zamiany akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B2.

60.000 sztuk - akcje na okaziciela serii C.

Łączna wartość nominalna kapitału zakładowego wynosi 666.000,- (sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych).

Sprawozdanie zarządu Spółki obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 r.

### **Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa w Spółce.**

Zarząd Spółki przedstawia poniżej komentarz do wyników finansowych jednostkowego raportu rocznego.

W roku 2018 Spółka odnotowała utrzymanie korzystnego trendu wzrostu przychodów. Przychody Spółki w roku 2018 wyniosły 4 017 491,24 zł wobec 3 890 099,91 zł w roku 2017 co stanowi wzrost o 3,3%.

Wraz ze wzrostem przychodów, wzrosły również koszty operacyjne prowadzonej działalności o 6,3%. O ile podobnie jak w latach ubiegłych główną pozycję kosztów stanowią usługi obce związane z wynagrodzeniem zewnętrznych konsultantów (usługi konsultingowe), których udział w kosztach ogółem wyniósł 59% w całym 2018 roku i stanowi istotnie mniejszy procent niż w rok 2017 gdzie odnotowana wartość kosztów usług zewnętrznych stanowiła 95%. Równocześnie Spółka odnotowała wysoką wartość przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów na które składają się głównie licencje oprogramowania. W roku 2018 wartość przedmiotowej sprzedaży wyniosła 1 816 682,30 zł i stanowiła 45% ogólnych przychodów Spółki. W latach poprzednich Spółka nie realizowała sprzedaży licencji oprogramowania. Koszty zakupu materiałów i towarów (licencji) wyniosły 1 494 169,52 zł co daje poziom 18% marży brutto i można go uznać za poziom zadawalający. Równocześnie wartość przychodu z realizowanych usług w roku 2018 wyniosła 2 200 808,94 zł wobec 3 890 099,91 zł w roku 2017 i zmalała o 43%. Zmiana ta związana jest z zakończeniem projektów realizowanych w ciągu lat ubiegłych oraz ze zmianą metod rozliczania projektów w modelu stałej ceny w których większość prac realizowana jest przez podwykonawców. W pozostałych kategoriach kosztów odnotowano następujące wskaźniki – spadek pozostałych kosztów rodzajowych (o 17%), spadek wartości amortyzacji o 76%, z tytułu podatków i opłat (o 25%) a w pozostałych pozycjach odnotowano zwiększenia - wynagrodzeń wraz z narzutami (o 133%), oraz zużyciem materiałów i energii (o 17,8%).

Rentowność operacyjna Spółki za 2018 r. była ujemna i wyniosła -6% co oznacza jednak wartość niższą od wartości z roku poprzedniego (3,1%) wartości rentowności osiągniętej w 2017 r.

Suma bilansowa Spółki na koniec 2018 r. uległa zmniejszeniu o 37,8% w stosunku do roku 2017 r.

Spółka zarówno na koniec 2018 r. i 2017 r. nie posiadała żadnych zobowiązań długoterminowych, a udział zobowiązań krótkoterminowych, wynikający głównie z zobowiązań handlowych wobec konsultantów wyniósł 91,5% w pasywach ogółem na koniec 2018 r.

### **Opis ważniejszych wydarzeń i przewidywany dalszy rozwój jednostki.**

W roku 2018 Spółka kontynuowała swoją działalność związaną z usługami wdrożeniowymi SAP i usługami programistycznymi realizowanymi w modelu body i team leasingu. W związku z tym, że zmniejszył się wolumen świadczonych usług co spowodowane było zakończeniem kilku istotnych projektów zrealizowano działania rozwojowe mające na celu poszerzenie portfolio kompetencyjnego pozyskanych specjalistów mogących realizować prace w innych niż SAP technologiach. Przyniosło to pozytywne skutki w postaci rozpoczęcia współpracy z Bankiem Millennium S.A.

Równocześnie rozwijano współpracę z kluczowym klientem Spółki jakim jest PGNiG S.A. Dzięki temu Spółka odnotowała rekordowy wynik w zakresie sprzedaży licencji SAP osiągając wartość 1 816 682 zł w skali całego roku a w konsekwencji pomimo spadku przychodu z tytułu realizowanych usług Spółka zwiększyła nieznacznie swoje przychody wobec roku poprzedniego osiągając wartość 4 017 491,24 zł.

Sprzedaż licencji SAP ma kluczowe znaczenie z punktu widzenia dywersyfikacji typów i źródeł przychodu. Osiągnięcie takiego wyniku pokazuje, że Spółka może realizować kompleksowe projekty złożone z dostaw i wdrożeń oprogramowania jak również serwisować je a w konsekwencji budować wyższe marże handlowe dla kontraktów zawieranych z klientami. Stanowi to istotny przyczółek pod

wzrosty przychodów i zysków pod warunkiem uzyskania wysokiej skuteczności działań handlowych na konkurencyjnym rynku.

Istotne z punktu widzenia realizacji zadań zarządczych było również przeprowadzenie zmian wśród członków Rady Nadzorczej Spółki. Spośród 5 członków RN w maju 2018 roku zrezygnowało 3 z Nich. W czerwcu powołano 3 nowych członków RN odbudowując skład i liczebność Rady.

W roku 2018 Zarząd realizował również powierzone mu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dnia 24 kwietnia 2018 r. zadanie polegające na podjęciu wszelkich wymaganych prawem czynności wstępnych i przygotowawczych mających na celu połączenie Lukardi S.A. ze spółką Akquinet Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w szczególności do zgodnego z obowiązującymi przepisami: przygotowania planu połączenia (wraz z wszystkimi wymaganymi załącznikami), sporządzenia sprawozdania uzasadniającego połączenie, poddania planu połączenia wymaganego prawem badaniu, dokonania wszelkich zawiadomień. Efektem tych działań przeprowadzono prace związane z wycenami obu Spółek a stosowny raport opublikowano w dniu 4.12.2018 roku. W ślad za tym przygotowano plan połączenia Spółek opublikowany 29.01.2019 roku.

W dalszej kolejności złożony zostanie do Sądu Rejestrowego wniosek o wyznaczenie Biegłego w celu zbadania Planu Połączenia. Następnie po uzyskaniu opinii, podjęte zostaną niezwłocznie działania pozwalające na przygotowanie materiałów pod głosowanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy prace związane z opracowywaniem stosownych biznesplanów odroczone do czasu podjęcia uchwały o połączeniu.

Niezależnie od planów połączenia podjęto działania mające na celu dopasowaniu modelu biznesowego Spółki do bieżącej sytuacji rynkowej i uwzględnieniu w nim istotnych czynników takich jak znaczna długość cyklu decyzyjnego przy sprzedaży wysoko wolumenowych projektów dostaw licencji, dodatkowego trendu w realizacji projektów wdrożeniowych obok modelu body i team leasingowych cechującego się etapowym rozliczaniem prac w modelu fix price co skutkuje większą wrażliwością marż i koniecznością buforowania płynności finansowej przy ewentualnych przesunięciach decyzji inwestycyjnych i odbiorów prac po stronie sponsorów projektów. Działania te w pierwszej kolejności mają uwzględniać wyższą dyscyplinę kosztową i wysoką jakość raportowania informacji wewnętrznej.

Z uwagi na stratę odnotowaną przez Spółkę w roku 2018 oraz pozytywne wskaźniki działalności operacyjnej w kolejnych miesiącach oraz istotne szanse na poprawę wyników finansowych Zarząd rekomendował będzie podjęcie uchwały o kontynuowaniu działalności Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### **Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka**

Czynniki ryzyka, które Spółka identyfikuje, są specyficzne dla szeroko definiowanej branży informatycznej oraz dla samej działalności Spółki. Wymienione poniżej czynniki ryzyka mogą mieć wpływ na ocenę zdolności Spółki do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

W związku z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność, Spółka identyfikuje następujące czynniki ryzyka:

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

W związku z tym, że przychody ze sprzedaży Spółki są głównie realizowane w kraju, działalność Spółki jest w dużej mierze uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Do czynników makroekonomicznych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez organy kształtujące politykę monetarną w krajach będących rynkiem działania Spółki oraz instytucje europejskie, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Spowolnienie gospodarcze oraz niepewność co do przyszłości gospodarczej w przypadku klientów Spółki, mogą przełożyć się na wyniki uzyskiwane przez Spółkę, w tym obniżenie przychodów i oraz zmniejszenie liczby świadczonych usług.

#### **Ryzyko związane z konkurencją rynkową**

Stale rozwijający się rynek oprogramowania biznesowego powoduje rozwój już istniejących na rynku, jak i powstawanie nowych podmiotów świadczących usługi w zakresie wspomagania zarządzania przedsiębiorstwem, także rozwiązań opartych o system SAP. W przypadku ujawnienia się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, sytuacja taka może wpłynąć na obniżenie zainteresowania oferowanymi przez Spółkę usługami i produktami. Spółka stara się minimalizować ryzyko związane z konkurencją rynkową poprzez systematyczną analizę segmentów rynku, na których prowadzi działalność, z uwzględnieniem działań konkurencji. Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w tym obszarze jest specjalizacja. Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zbudowania mapy efektywnych obszarów biznesowych, w których będzie mogła budować swoje przewagi i uzyskiwać najlepsze wskaźniki ekonomiczne swych działań.

#### **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w regulacjach, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność i strategię Spółki do występujących zmian.

**Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

**Ryzyko skali działania**

Realizacja strategii rozwoju wiąże się z koniecznością pozyskiwania nowych klientów i rozszerzenia portfela świadczonych usług. Spółka prowadzi liczne rozmowy z partnerami i potencjalnymi klientami Spółki. Klienci ci mogą jednak wycofać się z prowadzonych rozmów, co w konsekwencji może zahamować lub ograniczyć możliwości rozwojowe Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi równocześnie wiele takich rozmów. Opisane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

**Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju**

Spółka narażona jest na ryzyko związane z niezrealizowaniem przyjętych założeń strategicznych, opisanych w strategii rozwoju, a dotyczących świadczonych usług i dynamicznie zmieniających się stosowanych przez klientów technologii informatycznych. Wpływa to również na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez dokonywanie bieżących analiz rynkowych, dobór kompetentnej kadry pracowniczej a przede wszystkim wprowadzanie takich usług, które odpowiadają obserwowanemu zapotrzebowaniu rynkowemu.

**Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami**

Spółka opiera swoją działalność na doświadczeniu i wiedzy posiadanej przez Członków jej Zarządu (będących równocześnie największymi akcjonariuszami Spółki). Istnieje ryzyko uzależnienia Spółki od wiedzy specjalistycznej, kontaktów handlowych i relacji z kontrahentami tych osób, a co za tym idzie – zachwiania ciągłości świadczonych usług na etapie dalszego rozwoju Spółki oraz pogorszenia wyników finansowych Spółki w przypadku chęci tych osób zakończenia współpracy. Spółka dąży do zmniejszenia tego ryzyka poprzez ściślejsze związanie tych osób poprzez ich zaangażowanie kapitałowe w akcje Spółki.

**Ryzyko związane z umową partnerską**

Podstawowa działalność Spółki polega na świadczeniu usług i wdrażaniu oprogramowania w oparciu o system zarządzania SAP. Spółka współpracuje z SAP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie uczestnika Partner Channel oraz SAP Partner Egde. Celem umowy jest ustalenie zasad współpracy Spółki z SAP, polegającej na promocji i udzielaniu wsparcia technicznego przy implementacji standardowego oprogramowania SAP przez Spółkę, także generowaniu dodatkowych przychodów ze sprzedaży oprogramowania SAP i usług konsultingowych. Spółka jako Partner SAP jest

uwiarygodnieniem jego wizerunku wśród jego kontrahentów. W przypadku wypowiedzenia ww umowy przez SAP istnieje ryzyko ograniczenia w pewnym stopniu dotychczasowej oferty świadczonych przez Spółkę usług, a co za tym idzie – zmniejszenia przychodów generowanych na jej podstawie.

#### **Ryzyko związane z prowadzonymi projektami**

Działalność Spółki polega głównie na świadczeniu usług w zakresie oprogramowania biznesowego firmy SAP oraz sprzedaży licencji na to oprogramowanie. Istnieje ryzyko, iż, świadczone przez Spółkę usługi mogą być nieadekwatne w stosunku do potrzeb klienta lub w trakcie ich użytkowania mogą pojawić się błędy, które będą negatywnie wpływać na działalność klienta i w konsekwencji mogą przyczynić się do niepomyślnej opinii o jakości usług świadczonych przez Spółkę i spadku zainteresowania świadczonymi przez nią usługami. Spółka minimalizuje zdefiniowane ryzyko poprzez zatrudnianie specjalistów posiadających bardzo duże doświadczenie. Taki model działania pozwala na bieżąco likwidować ewentualne trudności i maksymalnie ograniczyć ryzyko z tym związane.

#### **Ryzyko związane z uzyskiwanymi wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania dalszego rozwoju**

W przypadku gdy Spółka nie będzie w stanie uzyskiwać dodatnich przepływów pieniężnych z prowadzonej działalności, mogą wystąpić trudności w finansowaniu planowanych inwestycji oraz wdrażaniu strategii rozwoju Spółki. W takim przypadku w celu realizacji założonej strategii oraz regulowania zobowiązań, Spółka będzie zmuszona podjąć decyzję o nowej emisji akcji lub korzystać w większym stopniu z kapitałów obcych, co może niekorzystnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki.

#### **Ryzyko współpracy ze współwykonawcami**

Realizacja świadczenia usług Spółki w obecnych lub przyszłych projektach oparta jest na współpracy z zewnętrznymi konsultantami lub specjalistami. W przypadku wycofania się danego podmiotu z kooperacji i zakończenia współpracy, rodzi to ryzyko zakłócenia realizowanych projektów oraz negatywnego wpływu na strategię rozwoju Spółki.

#### **Ryzyko związane z płynnością finansową**

W związku z prowadzoną działalnością usługową istnieje ryzyko utrzymywania się salda przeterminowanych należności z tytułu zakończonego świadczenia usług na rzecz klientów a nie rozliczonych płatności, które mogą zagrażać utrzymaniu płynności finansowej Spółki. Zarząd Spółki stara się temu ryzyku przeciwdziałać, prowadząc aktywną politykę monitorowania spływu należności.

#### **Posiadane koncesje, licencje lub zezwolenia**

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała koncesji i zezwoleń, a posiadała następujące licencje: SAP Partner Egde, SAP Cloud for Sales, SAP Learning HUB, oprogramowania FakturyManager, oprogramowania Merito.

Spółka posiada umowę partnerską z SAP Polska sp. z o.o.

#### Prace badawczo rozwojowe.

Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

#### Nabycie udziałów własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów w przypadku ich zbycia.

Nie dotyczy. Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Spółka nie posiada oddziału na dzień 31.12.2018 r.

#### Instrumenty finansowe.

W dniu 12 maja 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził uchwałą nr 466/2016 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

#### Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

L.P.	Dobra praktyka	Oświadczenie o zamiarze stosowania	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji, rejestracji i upubliczniania obrad WZA na stronie internetowej	Spółka prowadzi przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną z akcjonariuszami, inwestorami i mediami.  Z powodu wysokich kosztów Emitent nie będzie transmitował, rejestrował i publikował na stronie internetowej obrad WZA.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	



3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	<a href="http://www.lukardi.com">www.lukardi.com</a>
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów	TAK	W raportach okresowych
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	W raportach bieżących i Dokumencie Informacyjnym
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	W Dokumencie Informacyjnym
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
3.11	(skreślony)	-	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i	TAK	

	analitikami oraz konferencji prasowych		
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	-
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji	TAK	

	informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	W przyszłości Spółka przygotowuje większą treść informacji również w języku angielskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	TAK z wyłączeniem korzystania z sekcji relacje inwestorskie na <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a>	Spółka publikuje wszelkie wymagane informacje na własnej stronie korporacyjnej. Emitent nie korzysta z serwisu relacje inwestorskie na <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> ze względu na wysokie koszty.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	

9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Umowa z AD nie przewiduje możliwości ujawniania wynagrodzenia.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza w przyszłości zorganizowania takich spotkań, jeżeli będzie zainteresowanie nimi z strony inwestorów.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
14.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
15.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby	TAK	Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak

	<p>czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>		<p>zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.</p>
16.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	<p>Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.</p>
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	<p>Biorąc pod uwagę informacje zawarte w raportach miesięcznych z informacjami przekazywanymi za pośrednictwem raportów bieżących i okresowych, publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe umożliwiają wszystkim zainteresowanym inwestorom, zapoznanie się z informacjami i zdarzeniami, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową.</p> <p>Spółka nie wyklucza w przyszłości powrotu do sporządzania i publikowania raportów miesięcznych.</p>
17.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację</p>	TAK	<p>Dotychczas nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.</p>

**Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

W Spółce nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

**Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym 2018, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

Wszystkie informacje dotyczące zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2018 zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2018. Szczegółowy opis ww. zdarzeń został ujęty w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

.....

Krzysztof Luty – Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 31 maja 2019 r.

.....

Jacek Karnat – Członek Zarządu