



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Igoria Trade S.A.  
w roku 2021**

Warszawa, dnia 31 maja 2022 r.

## Spis treści

1. Informacje ogólne .....	3
2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2021 roku i po jego zakończeniu .....	4
3. Przewidywany rozwój Spółki .....	7
4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	7
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	8
6. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania prognoz oraz możliwości zrealizowania publikowanych prognoz.....	10
7. Informacje o nabyciu akcji własnych.....	10
8. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady) .....	10
9. Informacje o instrumentach finansowych .....	10
10. Ryzyka.....	10

## 1. Informacje ogólne

Firma: Igoria Trade  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Puławska 111A/109, 02-707 Warszawa  
Tel.: +48 22 101 58 80  
Platforma: [www.trejdoo.com](http://www.trejdoo.com)  
Internet: [www.igoriatrade.com](http://www.igoriatrade.com)  
E-mail: [office@igoriatrade.com](mailto:office@igoriatrade.com)  
KRS: 0000385303  
REGON: 142942858  
NIP: 525-250-76-81

### 1.2. Zarząd

Wojciech Kuliński - Prezes Zarządu

### 1.3. Rada Nadzorcza

Nicolay Mayster - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Bolmiński - Członek Rady Nadzorczej  
Raphaël Vieuxmaire - Członek Rady Nadzorczej  
Przemysław Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej  
Artur Kuć - Członek Rady Nadzorczej

#### 1.4. Akcjonariat\*

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	IGORIAX LLP	12 900 310	46.073	46.073
2.	Dorota Krawczyk	5 353 525	19.120	19.120
3.	NVM TRADING Sp. z o.o.	1 950 000	6.964	6.964
4.	Pozostali	7 796 166	27.843	27.843
Razem		28 000 001	100.000	100.000

\* Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 31 maja 2022 roku.

#### 2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2021 roku i po jego zakończeniu

2021 rok to dla Igoria Trade S.A. okres, w którym kontynuowane były intensywne prace związane z IgoriaCard ([www.igoriacard.com](http://www.igoriacard.com)), produktem który po wprowadzeniu na rynek międzynarodowy spowodował znaczne rozszerzenie oferowanych usług i poprawę realizacji transakcji w wielu walutach za pomocą jednej karty płatniczej na całym świecie. Nowe produkty dedykowane są zarówno klientom indywidualnym jak i firmowym. Rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z uzyskaną licencją Mastercard Principal Member na wydawnictwo instrumentów płatniczych w postaci wielowalutowych kart płatniczych IgoriaCard z logo tej organizacji oraz rozwojem platformy finansowej Trejdoo.com przy współpracy z partnerami biznesowymi.

Na działalność prowadzoną przez Spółkę zarówno w minionym jak i bieżącym roku oddziałuje pandemia koronowirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. Podjęliśmy działania i dokonaliśmy przeniesienia działalności w formie pracy zdalnej. Obecnie 80-90% pracowników jednostki pracuje zdalnie lub rotacyjnie i w pełni wykonuje powierzone funkcje, utrzymując pełną gotowość i bezpieczeństwo systemów oraz stale monitorowanie transakcji finansowych.

Jako Zarząd na bieżąco śledzimy rozwój sytuacji związanej z przebiegiem tej pandemii. Ponieważ kierunki rozwoju pandemii są trudne do przewidzenia, w dalszym ciągu będziemy starali się zminimalizować ryzyko jej wpływu na działalność operacyjną. Podjęte decyzje o wprowadzeniu pracy zdalnej oraz niezbędnych zasad higieny rekomendowanych przez ministerstwo zdrowia na pewno zabezpieczają naszą działalność oraz zdrowie naszych pracowników. Sądzymy, że sytuacja ta nie powinna mieć większego wpływu na bieżącą działalność Spółki. Niezależnie od powyższego, będziemy dążyć do tego, aby maksymalnie wykorzystać

pojawiające się przed nami wyzwania oraz szanse i generować jeszcze lepsze wyniki, wpływając tym samym na wzrost wartości przedsiębiorstwa.

IgoriaCard to najbardziej innowacyjna platforma płatnicza obsługująca transakcje w 17 walutach przy użyciu jednej karty płatniczej. IgoriaCard jest efektem pracy ekspertów z wieloletnim doświadczeniem w branży finansowej oraz odpowiedzią na potrzeby klientów biznesowych i indywidualnych na całym świecie. IgoriaCard to wielowalutowa karta płatnicza pozwalająca na płatności w 150 walutach i połączona z rachunkiem wielowalutowym w 17 walutach. IgoriaCard posiada inteligentny kantor walutowy w karcie oraz szereg rozwiązań dla klientów biznesowych i indywidualnych. IgoriaCard to wielowalutowe karty wirtualne oraz plastikowe M-CHIP Advanced z funkcją NFC. IgoriaCard to innowacyjna karta, która ułatwia rozliczenia transakcji zagranicznych, delegacji biznesowych oraz pozwala na ograniczenie kosztów spreadu i wymiany walut. IgoriaCard to pierwsze tak zaawansowane rozwiązanie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Innowacyjna platforma służąca między innymi do zamawiania oraz obsługi wielowalutowych kart płatniczych IgoriaCard pozwala na swobodne poruszanie się po niej zarówno klientom biznesowym jak i indywidualnym. W dobie pandemii i zwiększającej się liczby płatności internetowych na całym świecie, klienci oczekują rozwiązania, dzięki któremu będą mogli bezpiecznie realizować płatności w wielu walutach w każdym miejscu za pośrednictwem Internetu. Potrzeby klientów obejmują chęć realizowania natychmiastowych transakcji w trybie 24/7. Innowacyjne wielowalutowe karty płatnicze IgoriaCard spełniają oczekiwania klientów w stopniu najwyższym, oferując nie tylko innowacyjny produkt w postaci wielowalutowych kart płatniczych, ale również rozbudowany pod względem szeregu funkcjonalności zintegrowany system przeznaczony do rozliczania transakcji wielowalutowych oraz automatycznego przewalutowania brakujących środków, jak również system do obsługi wszelkiego rodzaju podróży służbowych i rozliczeń płatności pracowników w każdym miejscu na świecie. Wszystkie procesy biznesowe i realizacja transakcji odbywają się w trybie 24/7. Klienci mają dostęp do swoich środków niezależnie od miejsca swojego pobytu, a zintegrowany system pozwala na wykonanie szeregu czynności związanych z realizacją wielowalutowych transakcji kartowych. Innowacyjny system IgoriaCard wraz z instrumentami płatniczymi poprawia komfort realizacji płatności wielowalutowych na całym świecie, przyspiesza transakcje kupna/sprzedaży produktów czy usług przy czym generuje dodatkowe oszczędności czasu i pieniędzy dla każdego klienta indywidualnego, ograniczenie kosztów operacyjnych i wzrost przychodów w przedsiębiorstwach. Rozszerzenie działalności Spółki o dodatkowe usługi otworzyło nowe horyzonty rozwoju i jest bezpośrednio związane z dalszą ekspansją zagraniczną Spółki oraz rozszerzeniem oferty produktowej dla Klientów krajowych i zagranicznych.

W 2021 roku zostały poniesione znaczne nakłady i inwestycje w rozwój systemów i technologii platformy finansowej IgoriaCard, platformy transakcyjnej Trejdoo.com i systemów wewnętrznych. Zarząd Spółki planuje kolejne działania marketingowe i sprzedażowe oraz rozwój nowych produktów. Zarząd jest

przekonany, że rozwój nowych produktów wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W III kwartale 2021 roku spółka uczestniczyła w wydarzeniu Seamless Middle East w Dubaju i prezentowała tam swoje usługi. Główne tematy to: przyszłość płatności, fintech, tożsamość, retail i e-commerce. Targi Seamless Middle East, organizowane przez Terrapin, odbyły się w obiektach konferencyjnych World Trade Center Dubai i przyciągnęły ponad 350 wystawców z całego świata oraz aż 10 tysięcy zwiedzających.

Przedstawiciele Igoria Trade S.A. prezentowali na stanowisku wystawowym usługi w kategorii Fintech / Payments / Banking / Identity.

W IV kwartale 2021 roku Spółka uczestniczyła w dwóch wydarzeniach targowych w Dubaju, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, na których zorganizowano stanowiska wystawiennicze Igoria Trade S.A. W grudniu 2021 roku przedstawiciele Spółki wzięli również udział w misji gospodarczej do Dubaju w związku z odbywającym się Polsko-Arabskim Forum Gospodarczym. Działania Spółki zostały dofinansowane w ramach realizacji projektu pt. „Promocja marki produktowej firmy Igoria Trade S.A. poprzez udział w targach i misjach wyjazdowych do krajów Zatoki Perskiej”, umowa o dofinansowanie nr POIR.03.03.03-14-0023/20-00.

Targi Future Blockchain Summit, Dubaj, ZEA odbyły się w terminie 17/10/2021 – 18/10/2021. Jest to pierwsze na świecie wydarzenie blockchain organizowane od 2018 roku, uważane za bramę do najnowszych innowacji. Konferencje obejmują kluczowe wystąpienia lokalnych i globalnych ekspertów z dziedziny finansów i innych.

Targi GITEK, Dubaj, ZEA odbyły się w terminie 17/10/2021 – 21/10/2021. GITEK GLOBAL to jedno z najbardziej wpływowych miejsc spotkań dla branży technologicznej na świecie; zgromadzenie wizjonerów, twórców i innowatorów, aby dyskutować, debatować i rzucać wyzwanie nowej ideologii, prezentować nowe produkty i identyfikować przyszłe możliwości.

Misja gospodarcza do Dubaju, ZEA odbyła się w terminie 6/12/2021 -8/12/2021. W dniu 6 grudnia 2021 r. Prezes Wojciech Kuliński brał udział w Polsko-Arabskim Forum Gospodarczym, w którym uczestniczyli polscy przedsiębiorcy oraz wysokiej rangi urzędnicy państwowi z Polski i Zjednoczonych Emiratów Arabskich, w tym Grzegorz Piechowiak, Sekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju oraz dr. Thani Al Zeyoudi, Minister Stanu ds. Handlu Zagranicznego ZEA. Forum stało się platformą prezentacji potencjału eksportowego polskich towarów i usług, jednocześnie dając polskim przedsiębiorcom szansę na nawiązanie bezpośrednich relacji z partnerami gospodarczymi z regionu. Podczas misji gospodarczej przedstawiciele spółki brali udział w spotkaniach biznesowych i nawiązywali nowe relacje. Jednym z najważniejszych wydarzeń na Expo 2020 Dubai był Dzień Polski, który odbywał się 7 grudnia 2021 r. Dzień ten był okazją

do licznych spotkań z przedsiębiorcami wizytującymi polski pawilon, oraz odwiedzenia obszaru ekspozycyjnego Mastercard Cube należącego do strategicznego partnera spółki Igoria Trade S.A., wydawcy kart z logotypem Mastercard. W dniach 6-8 grudnia 2021 r. przedstawiciele Igoria Trade S.A. wzięli także udział w Targi Gulf Traffic, Dubai World Trade Center, gdzie zdobyli wartościowe kontakty biznesowe. Dodatkowo, podczas misji miało miejsce spotkanie z zarządem Umm Al Quwain Free Trade Zone Authority oraz prezentacja platformy IgoriaCard na potrzeby obsługi finansowej rejestrowanych w UAQ przedsiębiorstw działających na terenie ZEA oraz regionu Zatoki Perskiej. Odbyły się także spotkania z przedstawicielami Dubai International Financial Centre, wiodącego w Dubaju obszaru gospodarczego oferującego licencje dla podmiotów chcących świadczyć usługi finansowe oraz z przedstawicielami biura inwestycyjnego Szejka Ahmeda Bin Faisal Al Qassimi, będącego prominentnym członkiem Rodziny Królewskiej we ZEA.

Obecnie kontynuujemy naszą strategię, której realizacja pozwoli nam osiągnąć stabilną i wiodącą pozycję na rynku finansowych usług nowej generacji. Konsekwentnie dążymy do powiększania liczby naszych klientów oraz skupiamy się na działaniach zmierzających ku ekspansji na rynki zagraniczne.

Spółka zamierza kontynuować strategię rozwoju i ekspansji dzięki wprowadzeniu na rynek krajowy i rynki zagraniczne wielowalutowych kart płatniczych.

### **3. Przewidywany rozwój Spółki**

Posiadana licencja Mastercard Principal Member na wydawnictwo instrumentów płatniczych w 31 krajach w Europie w postaci wielowalutowych kart płatniczych poszerza działalność Spółki o dodatkowe usługi, otwiera nowe horyzonty rozwoju i jest bezpośrednio związane z dalszą ekspansją zagraniczną oraz rozszerzeniem oferty produktowej dla Klientów krajowych i zagranicznych. W wyniku prac badawczo-rozwojowych Spółka oferuje wielowalutowe karty płatnicze oraz platformie IgoriaCard. Karty wielowalutowe dają możliwość płatności w 17 walutach w dowolnym miejscu na świecie – automatycznie dopasowując się do waluty kraju, w którym przebywa Klient. Dzięki kartom wielowalutowym Klienci oszczędzają czas i pieniądze, szybko i wygodnie realizują płatności internetowe i wypłacają środki z bankomatów na całym świecie. Spółka podejmuje kolejne kroki mające na celu ekspansję na rynki zagraniczne. Trwają zaawansowane rozmowy zarówno z potencjalnymi partnerami, jak i instytucjami finansowymi w Europie.

### **4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółka dąży do stworzenia uniwersalnego platformy płatniczej pozwalającej na zintegrowanie bankowych systemów transakcyjnych. W ramach zakończonych prac rozwinięto system automatycznego bilansowania środków na rachunkach bankowych, opracowany został system wymiany walut, rozwinięto system raportowania i interfejs monitoringu transakcji.

Niezbędnym krokiem w procesie tworzenia systemu były prace ukierunkowane na rozwój systemów zabezpieczeń i rozliczania operacji międzynarodowych.

Spółka wprowadziła rozwiązania systemowe pozwalające na zastosowanie podpisów elektronicznych dokumentów i transakcji klientów oraz wprowadziła system ewidencji i wymiany dokumentów handlowych.

Spółka udostępniła partnerom biznesowym aplikację internetową pozwalającą na otwarcie rachunku IBAN.

Na platformie Trejdoo.com dodano nowe pary walutowe. Został stworzony mechanizm pozwalający na łatwe dodawanie kolejnych par walutowych oraz rozliczanie transakcji w ramach tychże walut.

Obecnie Spółka koncentruje się na komunikacji B2B i wdrażaniu nowych usług.

## 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31 grudnia 2021 roku podstawowe wielkości ekonomiczne wykazane w sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

Wybrane dane finansowe z bilansu (w tys. PLN)

Dane na dzień	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Kapitał własny	4 951	5 246
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	23	73
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 751	34 019
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	29 308	33 133
Amortyzacja	1 264	1 282



Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	PLN	PLN	EUR*	EUR*
	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	3 389,2	5 077	734,4	1 103,8
Amortyzacja	1 281,9	1 264	277,8	274,8
Zysk (strata brutto ze sprzedaży)	-2 897,8	-3 204,6	-627,9	-669,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 291,8	-224,6	-496,6	-48,8
Przychody finansowe	243,5	14,4	52,8	17,8
Koszty finansowe	4,4	85	1,0	17,8
Zysk (strata) brutto	-2 052,7	-295,2	-446,2	-64,2
Zysk (strata) netto	-2 073,1	-295,2	-449,2	-64,2

\*Kurs średni NBP, Tabela nr 254/A/NBP/2021 z dnia 31.12.2021 r.

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)

	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	I	II	III	IV
	kwartału	kwartału	kwartału	kwartału
	2021	2021	2021	2021
Przychody netto ze sprzedaży	942	1 171	1 506	1 458
Zysk (strata) ze sprzedaży	-836	-872	-496	-1 001
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-399	-151	-57	381
Zysk (strata) brutto	-331	-124	-74	261
Zysk (strata) netto	-331	-124	-74	261

Sytuacja finansowa Spółki jest nadal stabilna mimo poniesionej straty netto, posiada ona środki na bieżące regulowanie zobowiązań oraz rozwój nowych produktów. W najbliższym okresie przychody Spółki będą związane z prowadzeniem działalności w ramach oferowanych usług na platformie transakcyjnej Trejdo.com oraz platformie IgoriaCard, obsługującej karty wielowalutowe.

W związku z sytuacją epidemiologiczną wynikającą z pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS CoV-2, po szczegółowej analizie pakietu rozwiązań pomocowych przygotowanych przez rząd w ramach tzw. tarczy antykryzysowej służącej ochronie przed kryzysem wywołanym przez pandemię, Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnego wpływu ww. czynników na bieżącą sytuację Spółki.

Zarząd Spółki podjął działania i dokonał przeniesienia działalności w formie pracy zdalnej. Obecnie 80-90% pracowników jednostki pracuje zdalnie lub rotacyjnie i w pełni wykonuje powierzone funkcje, utrzymując pełną gotowość i bezpieczeństwo systemów oraz stale monitorowanie transakcji finansowych.

Aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza na terytorium Ukrainy w żadnym stopniu nie wpływa na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. W przypadku wpływu wskazanej sytuacji na działalność Spółki, Zarząd podejmie odpowiednie kroki, aby zminimalizować wszelkie negatywne skutki.

#### **6. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania prognoz oraz możliwości zrealizowania publikowanych prognoz**

Spółka nie publikowała zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

#### **7. Informacje o nabyciu akcji własnych**

Spółka nie nabywała własnych akcji.

#### **8. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)**

Oddział Spółki Igoria Trade S.A. w Lublinie pod następującym adresem: ul. Lwowska 6/5, 20-128 Lublin, Polska.

#### **9. Informacje o instrumentach finansowych**

Spółka udzieliła pożyczek długoterminowych i krótkoterminowych na preferencyjnych warunkach o stałym oprocentowaniu spółkom kooperującym oraz jednemu z pracowników.

Z pożyczkami związane są następujące ryzyka:

- a) Ryzyko kredytowe – ryzyko nie dotrzymania przez pożyczkobiorcę warunków umowy, ryzyko nie zapłacenia odsetek lub nie spłacenia kapitału w określonym terminie;
- b) Ryzyko stałej stopy procentowej – ponieważ pożyczki zostały udzielone przeciętnie na ok. 10 letni okres to stałe oprocentowanie powoduje ryzyko strat Spółki spowodowane wzrostem stóp procentowych.

Spółka nie stosuje polityki zarządzania ryzykiem w odniesieniu do w/w aktywów.

Ponadto Spółka posiada udziały w trzech podmiotach: Klasomat Sp. z o.o., IgoPay Sp. z o.o., AI Tools Sp. z o.o.

#### **10. Ryzyka**

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie stabilnego rozwoju Spółki, przy uwzględnieniu w sposób świadomy i kontrolowany wszystkich istotnych rodzajów ryzyk związanych z działalnością Spółki. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta obarczone są czynnikami ryzyka opisanymi poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich

wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości 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 osiągane 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.

#### Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, 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, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora IT

Sektor IT, w którym działa Spółka podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze IT. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze IT. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Spółki, szczególnie w skutek

niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora IT przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora finansowego

Spółka świadczy usługi finansowe. Sektor finansowy, w którym działa Spółka, jest jednym z silnie regulowanych sektorów gospodarki. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w zakresie usług finansowych oferowanych przez Spółkę. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Spółki, szczególnie w skutek niejasności co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora finansowego przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

#### Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektory IT i finansowy są jednymi z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także europejskiej, co powoduje, iż przepisy Wspólnoty Europejskiej w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT i finansowej, a w szczególności przepisy dotyczące regulacji PSD2. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać 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 związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Spółka prowadzi działalność za pomocą platformy transakcyjnej IgoriaCard.com, która oferuje wielowalutowe instrumenty płatnicze oraz Trejdo.com, służącej do elektronicznej wymiany walut i obsługi płatności. Działalność Spółki oparta jest na sprawności działania innowacyjnego rozwiązania, jakim jest platforma internetowa IgoriaCard.com oraz Trejdo.com. Istotną charakterystyką branży IT, w której działa Spółka, jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” i konkurencyjność oferowanych przez Spółkę usług. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Spółka, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszona jest do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych rozwiązań technologicznych oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży, które wpłynąć będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

### Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Dynamiczny rozwój technologii IT sprawia, że oferowanie konkurencyjnych rozwiązań wymaga znacznych inwestycji oraz ciągłego poszukiwania i dostosowywania usług do potrzeb klientów. Tego typu działania są charakterystyczne dla branży, dla której szybkie zmiany i ostra konkurencja są naturalną sytuacją rynkową. Prowadzenie przez Spółkę działalności w takim środowisku niesie za sobą ryzyko konieczności ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim horyzoncie czasowym.

### Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Oferowane przez Spółkę usługi wymagają stałego monitorowania sposobu ich odbioru przez klientów oraz stałego wprowadzania zmian i ulepszeń celem dostosowywania się do zmieniających się potrzeb klientów. Szczególnie istotne jest gromadzenie informacji i doświadczenia w zakresie komunikacji z klientami w tych segmentach rynku, dla których oferowane usługi stanowią nowość i wymagają przeprowadzenia dodatkowej edukacji klientów. Zaplanowane przez Spółkę działania reklamowo-marketingowe zakładają położenie nacisku na efektywne dotarcie do klientów z informacją na temat sposobu działania oferowanych przez Spółkę usług oraz korzyści jakie może on uzyskać korzystając z nich. Działania Spółki będą nakierowane na poszerzanie bazy klientów, wyprzedzanie działań konkurencji oraz zaspokajanie potrzeb klientów. Wprowadzanie innowacyjnych usług Spółki wiąże się ze znacznymi kosztami ponoszonymi na opracowanie

ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Istnieje ryzyko, że nowatorskie produkty i usługi przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Spółka prowadzi działalność operacyjną związaną z wymianą walut.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez:

- zastosowanie metod modelowania finansowego w celu realnego oszacowania warunków ekonomicznych przedsięwzięcia;
- zatrudnienie profesjonalnych specjalistów i konsultantów, którzy są odpowiedzialni za prawidłowe operacyjne działanie platformy transakcyjnej IgoriaCard.com i Trejdoo.com;
- współpracę z podmiotami (podwykonawcami) spełniającymi najwyższe profesjonalne standardy;
- przeprowadzanie analizy rynku i badań marketingowych, dzięki którym możliwe jest rozpoznanie potrzeb potencjalnych klientów i zaoferowanie usług w najwyższym stopniu dopasowanych do oczekiwań i wymagań klientów;
- korzystanie z zasobów wiedzy zgromadzonej w czasie dotychczasowej działalności innych spółek portfelowych akcjonariuszy Spółki;
- prowadzenie działań marketingowych, reklamowych i public relations mających na celu budowę silnej marki i rozpoznawalność usług oferowanych przez Spółkę;
- przygotowanie krótko i długoterminowych celów z uwzględnieniem potencjalnego ryzyka oraz metod jego unikania lub minimalizacji.

Ryzyko związane z wdrożeniem nowego produktu i realizacją usług z nim związanych Spółka świadczy usługi finansowe obejmujące szereg zróżnicowanych pod względem innowacyjności produktów. Przed wdrożeniem nowego produktu Spółka analizuje w szczególności: zgodność ze strategią Spółki, istotne rodzaje ryzyk związanych z wdrożeniem produktu, ustala limity wewnętrzne, zasady księgowania oraz raportowania a także zapewnia uwzględnienie nowego produktu w stosowanych metodach identyfikacji i pomiaru ryzyka.

Dzięki platformie finansowej IgoriaCard.com i Trejdoo.com Spółka oferuje usługi wymiany walut, płatności i międzynarodowych transferów środków oraz produkty takie jak karty wielowalutowe i rachunek powierniczy escrow. Wszystkie usługi i produkty dostępne są online 24/7 zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych. Wymiana walut pozwala na generowanie oszczędności czasu i pieniędzy. Wszystkie transakcje klientów dokonywane są online oraz oparte są na średnim kursie rynkowym stosowanym na globalnych rynkach finansowych. Dodatkowo klienci nie ponoszą kosztów spreadu, mają dostęp do swojego portfela 24/7 oraz do automatycznego systemu rozliczania transakcji. Klienci mają możliwość wymiany walut po wybranym kursie dostępnym na giełdzie walut (wymiana społecznościowa) lub kursie negocjowanym z dealerem. Platforma Trejdoo.com pozwala również na realizację przelewów i transferów międzynarodowych do wszystkich banków w Polsce i na świecie. Koszty realizacji takich

przelewów są bardzo niskie, a czas realizacji został skrócony do minimum. Warty uwagi jest to, iż usługa ta jest możliwa bez konieczności zakładania rachunku walutowego w bankach.

Platformę IgoriaCard jest jedną z najbardziej innowacyjnych platform na rynku, która obsługuje transakcje w wielu walutach przy użyciu jednej karty płatniczej. W dobie płatności internetowych, częstych podróży służbowych po całym świecie, klienci oczekują rozwiązania, dzięki któremu będą mogli realizować płatności w wielu walutach w każdym miejscu na świecie, realizując wypłaty środków z bankomatów i płatności w terminalach płatniczych oraz w Internecie. Potrzeby klientów obejmują chęć realizowania natychmiastowych transakcji w trybie 24/7. Innowacyjne wielowalutowe karty płatnicze IgoriaCard spełniają oczekiwania klientów w stopniu najwyższym, oferując nie tylko innowacyjny produkt w postaci wielowalutowych kart płatniczych, ale również rozbudowany pod względem szeregu funkcjonalności zintegrowany system przeznaczony do rozliczania transakcji wielowalutowych oraz automatycznego przewalutowania brakujących środków, jak również system do obsługi wszelkiego rodzaju podróży służbowych i rozliczeń płatności pracowników w każdym miejscu na świecie. Wszystkie procesy biznesowe i realizacja transakcji odbywają się w trybie 24/7. Klienci mają dostęp do swoich środków niezależnie od miejsca pobytu, a zintegrowany system pozwala na wykonanie szeregu czynności związanych z realizacją wielowalutowych transakcji kartowych.

Zgodnie z założeniami Spółki, kluczem do jego sukcesu jest niezawodna technologia, łatwa i szybka obsługa, mobilność, wielojęzyczność, a przede wszystkim rozpoznawalność marki Spółki przez klientów. Platforma internetowa Trejdoo.com jest bardziej atrakcyjna dla potencjalnych klientów niż rozwiązania oferowane przez konkurencję. IgoriaCard jest jedną z najbardziej innowacyjnych platform na rynku, która obsługuje transakcje w wielu walutach przy użyciu jednej karty płatniczej. W związku z powyższym działanie platformy transakcyjnej Trejdoo.com oraz IgoriaCard obarczone jest w szczególności, ale nie wyłącznie, poniższymi czynnikami ryzyka:

- ze względu na bardzo szerokie grono potencjalnych klientów, ryzyko błędnego wyboru grup docelowych, a tym samym ryzyko pozyskania zbyt małej grupy klientów i wykreowania niewystarczającej znajomości i rozpoznawalności marki Spółki i platformy transakcyjnej Trejdoo.com oraz platformy finansowej IgoriaCard;
- ryzyko oferowania rozwiązania, które będzie wymagało istotnych poprawek i ulepszeń, a tym samym, które nie będzie spełniało wszystkich oczekiwań klientów, z uwagi na wysoce innowacyjny i nowatorski model biznesowy i operacyjny platformy transakcyjnej Trejdoo.com oraz platformy finansowej IgoriaCard;

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

- wnikliwe rozpoznanie rynku przed podjęciem decyzji dotyczącej wdrożenia platformy internetowej Trejdoo.com i platformy finansowej IgoriaCard oraz precyzyjne przygotowanie kampanii reklamowej przy współpracy z profesjonalną agencją reklamową;

- wykorzystanie doświadczenia i profesjonalnych kontaktów członków organów Spółki w branży finansowej w Polsce;
- dogłębną analizę rynku i potrzeb potencjalnych klientów;
- aktywną współpracę z wybranymi klientami w celu dostosowania oferowanych usług do ich oczekiwań;
- przygotowanie obszernego materiału edukacyjnego w celu pobudzenia świadomości i poszerzenia wiedzy potencjalnych klientów na temat usług oferowanych przez Spółkę.

#### Ryzyko związane z obsługą techniczną platformy Trejdo.com

Model biznesowy Spółki zakłada, że kontakt telefoniczny z klientem będzie odbywał się wyłącznie w przypadku problemów klienta związanych z właściwym wykorzystaniem funkcji platformy internetowej Trejdo.com lub problemów technicznych samej platformy. W przypadku problemów technicznych, istnieje ryzyko trwałej lub czasowej niedostępności platformy internetowej Trejdo.com dla klientów, przejściowego uszkodzenia oprogramowania lub całego systemu. Powyższe może spowodować trwale lub przejściowe ograniczenie lub nawet przerwanie działalności Spółki. Zdarzenia opisane powyżej mogą również spowodować całkowitą lub częściową utratę danych przechowywanych na platformie transakcyjnej Trejdo.com.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi stały nadzór nad działalnością platformy transakcyjnej Trejdo.com przez wyspecjalizowany personel i podmioty oraz podejmuje działania pozwalające na utrzymanie ciągłości działania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych. W celu zwiększenia bezpieczeństwa platformy internetowej Trejdo.com zostały zastosowane najwyższej klasy systemy zapór ogniowych (ang. firewall).

#### Ryzyko związane z obsługą techniczną platformy IgoriaCard

Model biznesowy Spółki zakłada, że kontakt telefoniczny z klientem będzie odbywał się 24/7. W przypadku problemów technicznych, istnieje ryzyko trwałej lub czasowej niedostępności platformy finansowej IgoriaCard dla klientów, przejściowego uszkodzenia oprogramowania lub całego systemu. Powyższe może spowodować trwale lub przejściowe ograniczenie lub nawet przerwanie działalności Spółki. Zdarzenia opisane powyżej mogą również spowodować całkowitą lub częściową utratę danych przechowywanych na platformie finansowej IgoriaCard.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi stały nadzór nad działalnością platformy finansowej IgoriaCard przez wyspecjalizowany personel i podmioty oraz podejmuje działania pozwalające na utrzymanie ciągłości działania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych.

#### Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet w działalności

Ponieważ klienci łączą się z platformą internetową Trejdo.com z wykorzystaniem sieci Internet istnieje ryzyko przerwania tego połączenia, a tym samym ograniczenia, a nawet przerwania podstawowej działalności Spółki. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku poprzez hosting serwerów i infrastruktury sieciowej w renomowanych centrach danych, posiadających wielokrotnie dublowane łącza do sieci Internet, pochodzące od różnych dostawców. Dodatkowo centra przetwarzania danych znajdują się w odległych od



siebie geograficznie lokalizacjach, w tym w różnych krajach i kontynentach, tak aby nawet poważna lokalna awaria nie spowodowała poważnej przerwy w działaniach Spółki i pozwoliła możliwie szybko przywrócić normalny poziom działalności.

#### Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Działalność Spółki opiera się na wykorzystaniu platformy internetowej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Spółkę. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Spółka dokłada wszelkich starań aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

#### Ryzyko konkurencji

Atrakcyjność polskiego rynku, a także jego rosnąca integracja z innymi rynkami Unii Europejskiej sprawia, iż aktualnie w Polsce działa wiele firm prowadzących internetowe kantory i platformy oferujące karty jedno i wielowalutowe oraz istnieje ryzyko powstania nowych. Istniejące firmy to podmioty krótko prowadzące swoją działalność w tym zakresie o nieustabilizowanej pozycji na rynku. Spółka wchodząc na rynek konkuruje z zastalymi strukturami rynkowymi oraz firmami cieszącymi się dłuższą historią prowadzonej działalności. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurencję, może jednak konsekwentnie budować swoją markę i pozycję na rynku dzięki doskonałej znajomości branży i umiejętnemu rozpoznawaniu potrzeb rynku, a także bliskiej współpracy z klientami.

#### Wojna w Ukrainie

Aktualna sytuacja polityczno-gospodarcza na terytorium Ukrainy w żadnym stopniu nie wpływa na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. W przypadku wpływu wskazanej sytuacji na działalność Spółki, Zarząd podejmie odpowiednie kroki, aby zminimalizować wszelkie negatywne skutki.

Podpisy

---

Wojciech Kuliński  
Prezes Zarządu