



# **Sprawozdanie Zarządu Fintech S.A. z działalności w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Fintech S.A. za 2017 rok („Sprawozdanie z działalności”) zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, Sprawozdanie z działalności Fintech S.A. za 2017 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

**WARSZAWA, 12 MARCA 2018 R.**

## SPIS TREŚCI

I.	INFORMACJE OGÓLNE-----	3
II.	AKCJONARIAT-----	3
III.	WŁADZE SPÓŁKI-----	5
IV.	SIEDZIBA I MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ-----	6
V.	GRUPA KAPITAŁOWA -----	6
VI.	ZATRUDNIENIE-----	6
VII.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA -----	6
VIII.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY-----	7
IX.	KREDYTY I POŻYCZKI-----	7
X.	ZOBOWIĄZANIA-----	7
XI.	INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI-----	7
XII.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ WOBEC SPÓŁKI -----	7
XIII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONYCH GWARANCJACH-----	7
XIV.	GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ -----	7
XV.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.-----	17
XVI.	WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE-----	17
XVII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU -----	18
XVIII.	PRZYJĘTE CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ-----	18
XIX.	INFORMACJE DODATKOWE -----	18
XX.	STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OBOWIĄZUJĄCYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU. -----	19
XXI.	STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO -----	24
XXII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO-----	24
XXIII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI.-----	25

## Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Fintech S.A. za rok obrotowy 2017.

### *I. Informacje ogólne*

<b>Firma:</b>	<b>Fintech Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>Warszawa</b>
<b>Adres:</b>	<b>Tadeusza Borowskiego 2 lok. 19, 03-475 Warszawa</b>
<b>NIP:</b>	<b>5732777110</b>
<b>REGON:</b>	<b>241243032,</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000356127</b>
<b>Tel:</b>	<b>+48 22 40 40 517</b>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<b>biuro@fintechsa.pl</b>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<b>www.fintechsa.pl</b>

Fintech S.A. („Spółka”) została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego w dniu 17 maja 2010 r. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, odzwierciedlonym w systemie ewidencji REGON, jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).

### *II. Akcjonariat*

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2017 r. wynosił 103.400,00 zł. i dzielił się na 940.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, A2, B i C, o wartości nominalnej 0,11 zł. każda akcja.

W dniu 10 stycznia 2018 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym dla Spółki przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano rejestracji zmiany treści Statutu Spółki poprzez wpisanie nowego przedmiotu działalności Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7.932.339,69 w drodze emisji akcji serii D i E. Zmiany Statutu Spółki zostały podjęte podczas obrad walnego zgromadzenia, które odbyło się 29 czerwca 2017 r. oraz na podstawie uchwały zarządu o dookreśleniu podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 27.12.2017 roku sporządzonej w formie aktu notarialnego.

W dniu 5 marca 2018 roku wpłynął do Spółki wniosek dominującego akcjonariusza Pana Leszka Szwego o zmianę akcji imiennych na akcje na okaziciela. Z kolei w dniu 7 marca 2018 r., Zarząd Spółki na wniosek akcjonariusza Spółki złożony na podstawie art. 334 par. 2 Kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę nr 1/03/2018 w przedmiocie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, w wyniku której doszło do zamiany 9.000.000 (słownie: dziewięciu milionów) akcji imiennych serii D na 9.000.000 (słownie: dziewięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D. Z chwilą podjęcia uchwały nr 1/03/2018 Zarządu Spółki, na podstawie art. 352 Kodeksu spółek handlowych, uprzywilejowanie wynikające z każdej akcji serii D wygasło.

**STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**  
na dzień 12.03.2018 r.

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Łączna wartość nominalna
A1	200 000	0,11	22 000,00
A2	248 000	0,11	27 280,00
B	218 360	0,11	24 019,60
C	273 640	0,11	30 100,40
D	9 000 000	0,11	990 000,00
E	63 112 179	0,11	6 942 339,69
<b>RAZEM:</b>	<b>73 052 179</b>	<b>0,11</b>	<b>8 035 739,69</b>

Zgodnie z posiadanymi przez Fintech S.A. zawiadomieniami na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2016 r., Nr 1639, z późn. zm., dalej również jako „**Ustawa o ofercie publicznej**”) na dzień 31 grudnia 2017 r. lista akcjonariuszy posiadających powyżej 5% akcji Fintech S.A. przedstawiała się w następujący sposób:

**STRUKTURA AKCJONARIATU**  
na dzień 31.12.2017 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
Astoria Capital Sp. z o.o.	475 955	50,63%	475 955	50,63%
Pozostali akcyonariusze (poniżej 5%)	464 045	49,37%	464 045	49,37%
<b>RAZEM - Cały akcjonariat:</b>	<b>940 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>940 000</b>	<b>100,00%</b>

**STRUKTURA AKCJONARIATU**  
na dzień 12.03.2018 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
Astoria Capital Sp. z o.o. (domniemanie porozumienia)	6 294 138	8,62%	6 294 138	8,62%

<b>Leszek Szwedo</b>	56 911 200	77,90%	56 911 200	77,90%
<b>Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)</b>	9 846 841	13,48%	9 846 841	13,48%
<b>RAZEM - Cały akcjonariat:</b>	<b>73 052 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>73 052 179</b>	<b>100,00%</b>

Na podstawie zmian statutowych, które zostały zarejestrowane w dniu 10 stycznia 2018 r. doszło do zmiany głównego akcjonariusza Spółki, którym został Pan Leszek Szwedo.

### **III. Władze Spółki**

#### Zarząd

Od 1 stycznia 2017 roku do dnia 3 czerwca 2017 w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Liwiński – Prezes Zarządu.

W dniu 3 czerwca 2017 r. Pan Piotr Liwiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W wyniku przedmiotowej rezygnacji, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 czerwca 2017 r. powołała Pana Łukasza Karpińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Sławomira Dębskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres 3 - letniej kadencji.

W dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki składał się z dwóch osób :

- Łukasz Karpiński – Prezes Zarządu
- Sławomir Dębski – Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2017 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Adam Marcin Osiński;
- Dariusz Borzewski;
- Marzena Anna Nowicka;
- Michał Burzykowski;
- Piotr Liwiński..

W dniu 14 stycznia 2017 r., w związku z wyborem do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Piotr Liwiński.

Od dnia 29 czerwca 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Adam Marcin Osiński;
- Dariusz Borzewski;
- Marzena Anna Nowicka;
- Paweł Wójcicki
- Michał Burzykowski;

#### ***IV. Siedziba i miejsce prowadzenia działalności gospodarczej***

Siedziba Spółki od dnia 9 maja 2017 r. mieści się w Warszawie przy ul. Tadeusza Borowskiego 2 lok. 19, 03-475 Warszawa. Przed tą datą, Spółka prowadziła działalność w byłej siedzibie w Katowicach, przy ul. Aleksandra Zająca 22, 40-749 Katowice.

#### ***V. Grupa kapitałowa***

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, jak również w roku obrotowym 2017 Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

#### ***VI. Zatrudnienie***

Na koniec roku obrotowego 2017 Spółka nie zatrudniała pracowników. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zatrudnia umowę o pracę lub inne formy zatrudnienia 3 osoby tj. jednego inżyniera, jednego handlowca oraz jednego pracownika o profilu handlowo-technicznym.

#### ***VII. Najważniejsze wydarzenia***

Najważniejszymi wydarzeniami w Spółce w roku obrotowym 2017 bez wątpienia było przejęcie kontroli nad Spółką przez nowego inwestora i rozpoczęcie procesu restrukturyzacji Spółki, którego efektem była zmiana głównego przedmiotu działalności Spółki. Do połowy roku obrotowego 2017 Spółka w zasadzie nie prowadziła działalności operacyjnej. Przejęcie kontroli przez Astoria – Capital sp. z o.o. sprawiło, iż Spółka rozpoczęła przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku IT i gier komputerowych.

Celem implementacji nowego modelu biznesowego, Spółka postanowiła pozyskać z rynku publicznego niezbędne finansowanie w kwocie ok. 5-10 mln zł. W tym celu zdecydowano się na publiczną emisję akcji serii E. Z uwagi na konieczność spłaty również bieżących wymagalnych zobowiązań Spółki, celem oddalenia ryzyka upadłości Spółki, spółka wyemitowała 9.000.000 akcji serii D.

W IV kwartale 2017 r. Spółka przeprowadziła publiczną emisję akcji serii E, w wyniku której wyemitowanych zostało 63.112.179 akcji serii E, które miały zostać również objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „Newconnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W wyniku dokonanej emisji akcji serii D i E Spółka pozyskała łącznie 7.932.339,69 zł., które to środki zostaną w całości przeznaczone na implementację nowego modelu biznesowego, w szczególności na zatrudnienie nowych pracowników i pracę na nowymi projektami w branży IT, w tym na grami komputerowymi.

W trakcie roku obrotowego doszło do zmiany w składzie Zarządu Spółki. Obecny zarząd daje gwarancje należytego rozwoju spółki, generowania przychodów, a w krótkie również i zysków.

W roku obrotowym 2017 Spółka dokonała również w całości redukcji zadłużenia, dzięki czemu nie jest obecnie obciążona kosztami spłaty zobowiązań.

Mając na uwadze fakt, iż Spółka zamierza rozpocząć nowy rok obrotowy, w którym planuje uzyskiwać znaczące przychody, zarząd podjął również decyzję o skorygowaniu w całości

bilansowej wartości Spółki, dzięki czemu wynik finansowy Spółki w nowym roku obrotowym nie będzie obciążony bilansowymi odpisami amortyzacyjnymi.

### ***VIII. Przychody ze sprzedaży***

W związku ze zmianą formy prowadzonej działalności z inwestycyjnej na obszar usług IT opartych na projektowaniu i wdrażaniu systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego, a także na projektowaniu gier mobilnych, Fintech w 2017 roku osiągnął przychody ze sprzedaży na poziomie 49.232,43 zł. Znaczącą poprawę przychodów ze sprzedaży będzie można już zaobserwować w wynikach po 1Q 2018 roku.

### ***IX. Kredyty i pożyczki***

W styczniu 2018 Spółka spłaciła w całości znaczące zobowiązanie odsetkowe wobec spółki Twilight Limited, tytułem zwrotu pożyczki. Kwota zobowiązania wraz z należnymi odsetkami wyniosła 315 630,13 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie zaciągnęła żadnego kredytu, pożyczki i nie wyemitowała obligacji. Fintech nie posiada obecnie żadnych zobowiązań odsetkowych.

### ***X. Zobowiązania***

Fintech S.A. reguluje na bieżąco swoje wymagalne zobowiązania.

### ***XI. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki***

W działalności Fintech S.A. nie występuje sezonowość ani cykliczność.

### ***XII. Wskazanie postępowań toczących się wobec Spółki***

Według wiedzy Zarządu wobec Spółki nie toczą się obecnie żadne postępowania.

### ***XIII. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu lub pożyczki oraz udzielonych gwarancjach***

W 2017 r. Fintech S.A. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania nie udzielał poręczeń ani gwarancji.

### ***XIV. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością***

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w krajach sprzedaży Spółki**

Działalność Spółki będzie zależała od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których dystrybuje lub zamierza dystrybuować produkty. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Spółka dążyć będzie do ograniczenia koncentracji sprzedaży, dywersyfikacji rynków geograficznych, a także podejmuje działania w celu zwiększania swojej konkurencyjności (m.in. poprzez zróżnicowanie portfela produktowego oraz zapewnienie wysokiej jakości produktów).

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa**

Na obecnym etapie istnienia Spółki jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach Zarządu Emitenta a także na konsekwentnej realizacji sformułowanej przez nich strategii rozwoju nowych produktów i ekspansji. Istotnym elementem wartości Emitenta jest wypracowany model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrami, sposoby pozyskiwania nowych klientów itp.). Spółka nie może zapewnić, że w przyszłości po zbudowaniu struktur organizacyjnych ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Spółka będzie kładła szczególny nacisk na wdrażanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych menadżerów i pracowników, które będą ich aktywizowały i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Spółki są jego pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania Spółki. Należy zwrócić uwagę, że Spółka jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Spółki. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Spółka będzie starała się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki, stosując programy motywacyjne i premii, stwarzając przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej kadry.

- **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno - podatkowych**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zdecydował się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

- **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkową – finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.



- **Ryzyko związane z czynnikami losowymi**

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wyposażenia Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Ponadto klęski żywiołowe, zmiany klimatyczne, inne zdarzenia mogą skutkować ograniczeniem możliwości terminowej realizacji zleceń między innymi poprzez brak możliwości dostawy prądu czy brak internetu. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez konieczność naliczenia kar umownych, wstrzymaniem dostaw aktualizacji i świadczenia wsparcia. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez utrzymywanie współpracy z różnymi kooperantami, którzy w przypadku wystąpienia zdarzeń losowych mogliby przyjąć wykonanie zlecenia dla klientów Emitenta, co jednak miałoby negatywny wpływ na rentowność osiąganą przez Spółkę..

- **Ryzyko związane z Internetem**

Działalność Emitenta jest uzależniona od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, infrastruktury telekomunikacyjnej i serwerów, z których korzysta Emitent. Emitent do swojej działalności wykorzystuje technologie dostępne dla klienta za pomocą globalnej sieci internetowej. Połączenie z Internetem niesie za sobą między innymi następujące ryzyka, mogące negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta:

- czasowego, bądź długotrwałego braku dostępu do aktualizacji oprogramowanie, wsparcia online,
- uszkodzenia bądź zablokowania serwerów, na których pracują systemy Emitenta,
- pojawienia się wirusów komputerowych, programów szpiegujących, bądź niszczących bazy danych,
- przerwania łączności cyfrowej centrali telefonicznej, poczty e-mail, bądź innych aplikacji czy urządzeń wykorzystywanych przez pracowników i klientów Emitenta.

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy Internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należytą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych. Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem Internetu przełoży się na spadek jakości wsparcia technicznego, co może mieć negatywny wpływ na postrzeganie wiarygodności Emitenta i przez to może się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto w skutek nieprzewidzianych problemów, wystąpienia awarii oraz usterek technicznych, mogą nastąpić problemy ze świadczeniem usług oferowanych przez Emitenta. W konsekwencji Emitent może być zmuszony ponieść dodatkowe koszty lub narazić na szkody reputację Spółki. Ewentualne awarie i przerwy w świadczeniu oferowanych usług przez Emitenta, mogą być również spowodowane atakami hackerskimi na serwery i infrastrukturę teleinformatyczną dostawców usług i Emitenta. W wyniku powyższych zdarzeń może nastąpić utrata, zmiana lub uszkodzenie danych przechowywanych przez Emitenta lub dostawców usług, w tym danych użytkowników produktów Spółki, a także naruszenie tajemnicy korespondencji.

- **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności i planów rozwojowych Emitent nie wyklucza posiłkowania się w przyszłości kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest najczęściej według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Może więc w przyszłości wystąpić ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań. W przypadku zaciągnięcia zobowiązań odsetkowych w celu minimalizowania tego ryzyka Spółka będzie w sposób ciągły monitorować rynek finansowy w poszukiwaniu najkorzystniejszych ofert kredytowych i leasingowych. Linie kredytowe będą otwierane w sposób celowy, pod konkretne przedsięwzięcia, a marże banków będą negocjowane za każdym razem, w celu zapewnienia optymalnej rentowności projektów.

- **Ryzyko związane z kursem walut**

Emitent dokonuje niewielu płatności w walutach obcych. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, gdy operacje przeprowadzane w walutach obcych będą stanowiły większą niż obecnie część obrotów zwłaszcza w przypadku znacznego wzrostu użytkowników gry z zagranicy w związku z realizacją planowanej strategii rozwoju. W związku, z czym w Spółce może zaistnieć ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość należności i zobowiązań i dalej na przyszłe wyniki finansowe. Znacząca zmiana kursów walut w takiej sytuacji mogą powodować spadek przychodów i marż. W celu zabezpieczenia rentowności Spółka w przypadku znaczne wzrostu przychodów w walutach obcych podpisze umowę z bankiem o dokonywaniu zabezpieczeń kursów walutowych.

- **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe w wystarczającym zakresie chronią przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent współpracuje z profesjonalną firmą brokerską która stale analizuje poziom ryzyk i dostosowuje zakres ubezpieczenia do aktualnych potrzeb Emitenta.

- **Ryzyko dominującego wpływu głównego akcjonariusza na decyzje podejmowane w Spółce**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest pan Leszek Szwedo, która aktualnie posiada 77,90% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 77,90% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju ma pan Leszek Szwedo a pozostali akcjonariusze nie będą mogli samodzielnie bez akceptacji głównego akcjonariusza wpływać na politykę działalności realizowaną przez Emitenta. Należy jednakże podnieść, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do dynamicznego rozwoju Spółki, a tym samym maksymalizacją zysków wynikających z zainwestowanych środków finansowych. Nabywcy Akcji powinni wziąć pod uwagę fakt, iż praktycznie nie będą mieli żadnego

wpływu na politykę realizowaną przez spółkę, jak również na skład organów zaradczych i nadzorczych i politykę dywidendową.

- **Ryzyko siły wyższej**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

- **Ryzyko związane z płynnością finansową**

Spółka prowadzi działalność w branży, w której istotną rolę w generowaniu korzystnych dla Spółki wyników finansowych odgrywa poziom kapitału obrotowego, gdyż cykl realizacji zlecenia wymaga ponoszenia znacznych nakładów. Natomiast przychody Spółka osiąga po realizacji zlecenia. Brak środków obrotowych może negatywnie wpłynąć na realizację strategii dynamicznego wzrostu przychodów i ekspansji jak również braku możliwości dywersyfikacji prowadzonej działalności poprzez wejście na rynek gier. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent postanowił przeprowadzić emisję akcji serii D i E.

- **Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na nowe produkty Emitenta**

Spółka planuje wejść na nowy rynek związany z produkcją gier gdzie prace trwają, zależnie od wielkości projektu, pomiędzy 6 a 12 miesiącami. Sukces rynkowy danej gry mierzony jest wielkością popytu i przychodami ze sprzedaży które mają pozwolić Emitentowi na pokrycie poniesionych wydatków przy procesie produkcji gry i przynieść zyski. Wielkość zainteresowania danym produktem i w konsekwencji wysokość przychodów ze sprzedaży zależy w dużej mierze od zmiennych gustów konsumentów, trudnych do przewidzenia tendencji na rynku gier oraz istniejących produktów konkurencyjnych. Istnieje więc wysokie ryzyko tzw. „nietrafionego” produktu, tj. produktu, który nie znajdzie odpowiednio wysokiego zainteresowania u odbiorców, gdyż nie będzie odpowiadał ich preferencjom. Przyczyną może być niska jakość produktu lub błędne jego zaadresowanie do klientów. Z tego powodu Spółka nie jest w stanie w momencie premiery nowego produktu przewidzieć reakcji odbiorców i w konsekwencji ze znacznym prawdopodobieństwem zdefiniować oczekiwanej wysokości przychodów, co może spowodować że przychody z nowego produktu nie wygenerują zysku i nie pokryją poniesionych nakładów na jego wytworzenie. Spółka w celu minimalizacji tego ryzyka na bieżąco analizuje trendy panujące na rynku gier oraz produkty wprowadzane przez konkurencję, tak aby jak najlepiej dopasować swój produkt do oczekiwań odbiorcy. Ponadto Spółka planuje nadal koncentrować swoją główną działalność na świadczeniu usług informatycznych.

- **Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier**

Proces produkcji gry jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnień poszczególnych faz i całego projektu. Poszczególne fazy procesu produkcji następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Możliwe są opóźnienia w pracy poszczególnych zespołów projektowych w wyniku nieprzewidzianych trudności w pracy nad wymagającym produktem, jakim jest gra. Opóźnienia te mogą być spowodowane m.in. niespełnianiem przez produkt wymaganych norm jakościowych, czy też pojawieniem się usterek technicznych (problemy z poprawnym działaniem gry). Opóźnienie

terminów zakończenia produkcji gry może mieć negatywny wpływ na osiągnięcie przez Spółkę oczekiwanych wyników finansowych w danym okresie rozrachunkowym i stabilność finansową. Opóźnienia premier na rynku gier komputerowych wywołują jednak często pozytywne, z punktu widzenia marketingu zjawisko „oczekiwanej gry”, co wpływa korzystnie na wizerunek produktu i może przełożyć się na jego wyższą sprzedaż. Dla Spółki rynek gier jest całkowicie nowym rynkiem, na którym nie stworzył jeszcze wielu produktów i w przypadku braku sukcesów wprowadzanych gier skoncentruje się na dotychczasowej działalności świadczenia usług informatycznych.

- **Ryzyko związane z trudnościami w pozyskiwaniu doświadczonych pracowników**

System edukacji w Polsce nie przygotowuje absolwentów szkół wyższych do zawodu twórcy gier przeglądarkowych, w efekcie na lokalnym rynku pracy liczba wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników z omawianej branży jest niewielka. W związku z tym Emitent staje przed wyzwaniem znalezienia specjalistów odpowiadających jego wymaganiom. Powyższe ryzyko dotyczy braku wykwalifikowanych pracowników w liczbie odpowiadającej potrzebom dynamicznie rozwijającej się Spółki.

- **Ryzyko związane z zawieraniem przez Spółkę umowami o dzieło w kontekście praw autorskich**

Spółka ma świadomość, że w związku z planowanym kierunkiem rozwoju przy zawieraniu umów z pracownikami, w tym w szczególności z programistami, którzy będą tworzyć najbardziej wykwalifikowaną kadrę Emitenta, w znacznej części korzystać będzie z elastycznych form, w tym w szczególności poprzez zawieranie umów o dzieło, a także umów zlecenia. W zawieranych przez Spółkę umowach o dzieło znajdować się będą postanowienia dotyczące szczegółowo określonego i doprecyzowanego dzieła, jak również zapisy dotyczące przeniesienia praw autorskich do wykonanych dzieł na Spółkę, jak również zapisy dotyczące obowiązującej wykonawcę klauzuli poufności w odniesieniu do materiałów i dokumentów udostępnionych przez Spółkę.

Odnosząc się do zapisów umów o dzieło należy wskazać, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie prawa autorskiego do skutecznego przeniesienia praw autorskich konieczne jest wyszczególnienie w umowie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy. Co istotne, nie jest możliwe przeniesienie praw autorskich do wszystkich pól eksploatacji mających powstać w przyszłości – zapis umowny tego rodzaju jest nieważny (w przepisie art. 41 ust. 2 ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych wyrażona została bardzo istotna dla praktyki obrotu prawami autorskimi zasada, według której treść umowy mającej za przedmiot prawa autorskie odnosi się tylko do pól eksploatacyjnych, które zostały w niej wyraźnie wymienione). W świetle szybkiego postępu technologii – również w zakresie tworzenia gier komputerowych – istnieje ryzyko wykorzystania przez Spółkę nabywanych dzieł na polu eksploatacji innym niż wyszczególnione w umowach o przeniesieniu praw autorskich, a co za tym idzie – powstania obowiązku zapłaty na rzecz twórców dodatkowego wynagrodzenia z tego tytułu. Celem zminimalizowania ww. ryzyka Spółka przy tworzeniu zapisów poszczególnych umów o dzieło zwracać będzie uwagę na specyfikę danego utworu, możliwości jego obecnego i przyszłego wykorzystania w swej działalności i tym samym wskazując w umowie pola eksploatacji starając się określić możliwie najszerszy znany zakres wykorzystania danego utworu.

- **Ryzyko związane z MOSS**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w Unii Europejskiej podatek VAT od usług elektronicznych w tym sprzedaży gier stanowi dochód państwa członkowskiego na rzecz ostatecznego konsumenta (nie podatników), zlokalizowanego w Unii Europejskiej. Miejscem świadczenia tych usług jest miejsce, w którym usługobiorca (konsument) posiada siedzibę, stałe miejsce zamieszkania lub zwykłe miejsce pobytu (dotychczas taka reguła stosowana była wyłącznie przy usługach elektronicznych świadczonych konsumentom z Unii Europejskiej przez podmioty zagraniczne z państw trzecich). W celu realizacji właściwego odprowadzania podatku VAT została w prawie Unii Europejskiej wprowadzona definicja Mini One Stop Shop – dalej zwany „MOSS” mały punkt kompleksowej obsługi, w którym możliwe jest elektroniczne złożenie kwartalnej deklaracji VAT jak również wpłacenie należnego właściwym państwu członkowskiemu UE podatku VAT z tytułu świadczenia usług elektronicznych w postaci sprzedaży gier zgodnie z obowiązującymi przepisami od 2015 r. Podatek VAT od usług telekomunikacyjnych, usług nadawczych oraz usług elektronicznych stanowi dochód państwa członkowskiego, w którym odbiorca takich usług jest zlokalizowany, co w pełni oddaje konsumpcyjny charakter podatku VAT. Oznacza to, że podatek od tych usług świadczonych od 2015 r. musi zostać uregulowany w państwie członkowskiemu konsumenta. Usługodawca jest zobowiązany do określenia miejsca, w którym została wykonana usługa jednak konsument grający w grę rzadko, kiedy podaje swoje prawdziwe dane w formularzu założenia konta, nawet jeśli regulamin gry nakłada na niego taki obowiązek, zatem nie jest to dowód, że daną usługę wykonana została w danym państwie wskazanym przez użytkownika gry. Ponadto ze względu na wzrost mobilności użytkownik może przemieszczać się pomiędzy różnymi państwami i dokonywać zakupu w wielu miejscach na świecie, płacąc z rachunku bankowego banku z innego państwa, co dodatkowo utrudnia ocenę lokalizacji wykonania usługi. Emitent dysponujemy zatem tak naprawdę jednym w miarę pewnym dowodem w postaci geolokalizacji lub IP z jakiego usługobiorca korzysta nie jest w stanie jednoznacznie określić właściwego płatnika VAT, co stwarza ryzyko błędnego określenia lokalizacji usługobiorcy w momencie wykonywania usługi, („Podatnik świadczący usługi w procedurze VAT MOSS powinien określić kraj konsumpcji (usługobiorcy) na podstawie dwóch dowodów, które nie mogą być ze sobą sprzeczne. ”) istnieje duże ryzyko, że informacje o lokalizacji usługobiorcy będą ze sobą sprzeczne. Za dowody uznawane są:

- adres rozliczeniowy usługobiorcy,
- adres IP lub geolokalizacja,
- dane dotyczące rachunku bankowego,
- kod MCC kraju lub karty SIM używanej przez usługobiorcę,
- lokalizacja łącza stacjonarnego usługobiorcy, za pomocą którego usługa jest świadczona na jego rzecz,
- inne informacje istotne z handlowego punktu widzenia.

Istnieje więc ryzyko, że pomimo dołożenia należytej staranności podatek VAT od świadczonych usług zostanie odprowadzony do niewłaściwego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, co naraża Spółkę na sankcje karno-skarbowe, których nałożenie może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Powyższe ryzyko występuje u wszystkich podmiotów świadczących usługi drogą elektroniczną i Spółka będzie starała się dokładać maksymalnej staranności w celu



właściwego określenia państwa członkowskiego, do którego powinien zostać odprowadzony podatek VAT z tytułu zakupu gier drogą elektroniczną.

- **Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

W przypadku Spółki ryzyko związane z konkurencją wynika przede wszystkim ze znacznych trudności w zdefiniowaniu i charakterystyce podmiotów konkurencyjnych, ze względu na istotne rozproszenie rynku. Należy mieć na uwadze, że firmy konkurencyjne pochodzą z rynku światowego co znacznie utrudnia identyfikację tego ryzyka. Rynek usług informatycznych to jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów światowej gospodarki. W przypadku ujawnienia się konkurencji silniejszej niż oczekiwana, sytuacja taka może wpłynąć na obniżenie się zainteresowania oferowanymi przez Spółkę usługami i produktami. Spółka stara się minimalizować ryzyko związane z analizą konkurencji poprzez systematyczną analizę raportów analitycznych na temat segmentów rynku, na których prowadzi lub planuje prowadzić działalność, z wyszczególnieniem produktów konkurencyjnych. Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby jego produkty i usługi były bardzo konkurencyjne w branży. Emitent bazując na rozpoznaniu rynku i znajomości branży dopasowuje swoje produkty i usługi do tendencji panujących na rynku i zapotrzebowania

- **Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń**

Umowy Spółki z odbiorcami usług zawierają m. in. postanowienia dotyczące terminów realizacji, do których zobowiązana jest Spółka, spełnieniu określonych parametrów przez oprogramowanie dostarczane przez emitenta oraz ich awaryjności i terminu usuwania usterek. Pomimo posiadania doświadczenia i sprawdzonych podwykonawców nie można wykluczyć sytuacji, że Spółka nie będzie mogła spełnić wymagań postawionych przez odbiorców. W sytuacji gdy Spółka nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, narażony jest na kary umowne. Kary te wynikają z zapisów w umowach, zgodnie, z którymi Spółka każdorazowo zobowiązuje się do ich zapłacenia w przypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania zleceń. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki – wzrost kosztów spowodowany zapłatą kar umownych lub spadek przychodów wynikający z utraty odbiorców. Spółka w celu wyeliminowania wystąpienia powyższego ryzyka stara się zabezpieczać poprzez zawieranie odpowiednich klauzul w umowach z dostawcami i podwykonawcami tak, aby przenieść to ryzyko na podwykonawców. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia sytuacji, w której Spółka będzie musiał zapłacić karę umowną bez możliwości przeniesienia jej na podwykonawcę lub w momencie wystąpienia kary umownej podwykonawca zamknie działalność, czy zostanie postawiony w stan upadłości i pomimo posiadanych zapisów w umowach, Spółka będzie zmuszona zapłacić karę umowną bez możliwości jej wyegzekwowania od podwykonawcy. Wystąpienie powyższego ryzyka będzie również niwelowana poprzez fakt, że Spółka planuje koncentrować swój rozwój w oparciu o rynek gier dostępnych na wszelkich możliwych platformach, gdzie powyższe ryzyko nie występuje.

- **Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Spółka**

Spółka prowadzi działalność na rynku usług informatycznych. Koniunktura w branży usług informatycznych i popyt na produkty są wypadkowymi wielu czynników, takich jak wzrost gospodarczy oraz poziom ich konsumpcji, tempo oraz kierunki rozwoju rynku informatycznego, konkurencja oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Spółka nie ma wpływu. Aby ograniczyć ekspozycję na opisane powyżej

ryzyka, Spółka prowadzić będzie takie działania jak: dywersyfikacja rynków zbytu –sprzedaż produktów zarówno na rynku krajowym jak i europejskim, dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży – planowane wejście na rynek gier.

- **Ryzyko związane z pogorszeniem się wizerunku Spółki**

Wszelkie negatywne oceny związane z świadczonymi usługami przez Spółkę lub wprowadzonymi w przyszłości grami wyprodukowanymi przez Spółkę (w tym przede wszystkim publikowane w Internecie, mające stanowić w przyszłości główny kanał dystrybucji produktów Spółki) mogą pogorszyć wizerunek Spółki i wpłynąć na utratę zaufania klientów, jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji Spółki, poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów współpracujących ze Spółką, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka starać się będzie minimalizować to ryzyko poprzez dokładanie najwyższej staranności przy tworzeniu produktów oraz stałego monitoringu opinii na temat swoich produktów a w przypadku stwierdzenia ich negatywnego odbioru szybkiego reagowania i wprowadzania stosownych modyfikacji usuwających negatywny odbiór w miarę możliwości.

- **Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia własności intelektualnej**

W ramach świadczonych usług i planowanej produkcji gier Spółka pozyskuje autorskie prawa majątkowe do tych usług, produktów i gier i ich elementów od swoich podwykonawców, współpracowników, a także działa na podstawie licencji udzielanych przez producentów poszczególnych elementów wykorzystywanych w ramach takiej produkcji. Tego typu działalność narażona jest zawsze na ryzyko roszczeń osób, z którymi nie zostały zawarte żadne umowy, a które mogą uważać się za twórców określonych części wykorzystywanych przy tej produkcji. Może zaistnieć sytuacja, iż osobie, która według umowy przeniosła prawa autorskie na Spółkę prawa te wcale nie przysługiwały, co w świetle polskiego prawa autorskiego wiąże się z ryzykiem odpowiedzialności Spółki za naruszenie praw autorskich rzeczywistego twórcy (rygorystyczne zasady odpowiedzialności za naruszenie prawa autorskiego uniezależniają ją w pewnym zakresie od winy naruszającego).

- **Ryzyko związane z powstawaniem i rozpowszechnianiem gier stanowiących nieoczywiste kopie przyszłych produktów Spółki**

Gry, które Spółka planuje wytwarzać w ramach dywersyfikacji działalności i wchodzenia na nowe perspektywiczne rynki jak również programy informatyczne, które aktualnie wytwarza Spółka, stanowią utwory w rozumieniu praw autorskich, podlegają więc ochronie przewidzianej dla utworów. Specyfika branży usług informatycznych i gier powoduje jednak, że prawdopodobne jest tworzenie przez podmioty konkurencyjne wobec Emitenta programów lub gier stanowiących de facto kopie produktów Emitenta, w taki sposób aby utrudnić lub nawet faktycznie uniemożliwić zastosowanie przez Spółkę środków ochrony praw autorskich. Może to nastąpić poprzez stworzenie programów o zbliżonym działaniu lub mechanice rozgrywki oraz zbliżonej formie prezentacji graficznej, nie stanowiących jednak bezpośredniej kopii programu lub gier wytwarzanych przez Spółkę, w szczególności kodu programu oraz grafiki w nim zastosowanej ("klony"). O ile próby dystrybucji produktów stanowiących wyraźną i bezpośrednią kopię utworów

Spółki mogą mieć jedynie ograniczony zasięg z uwagi na możliwość blokady ich rozpowszechniania w największych kanałach dystrybucji aplikacji mobilnych, tj. Google Play oraz Apple App Store, to klony opisane powyżej mogą być w nich przedmiotem obrotu równoległe do produktów Spółki wpływając negatywnie na wyniki sprzedaży Spółki.

- **Ryzyko związane ze spadkiem tempa popularyzacji dostępu do internetu**

Istotnym czynnikiem mogącym determinować w przyszłości sukces Spółki, jest liczba użytkowników internetu. Popularyzacja dostępu do sieci internetowych na świecie jest uzależniona w dużej mierze od rozwoju infrastruktury internetowej oraz od zmian technologicznych. W ostatnich latach obserwuje się dynamiczny rozwój połączeń internetowych przy wykorzystaniu technologii mobilnych. Zmiany tendencji w sposobie użytkowania internetu, jak i wzrost prędkości połączeń mogą wpływać na dynamikę rozwoju poszczególnych segmentów rynku, na którym będzie działać Spółka. Fintech planuje generować przychody z rynków o dużej dywersyfikacji geograficznej. Poszczególne kraje charakteryzują się zróżnicowanym poziomem zaawansowania infrastruktury teleinformatycznej. Tempo rozwoju internetu w poszczególnych krajach może się obniżyć w związku z opóźnieniami w rozwoju infrastruktury teleinformatycznej, wynikającymi z czynników pozostających poza kontrolą Emitenta, takich jak przeszkody natury prawnej czy brak środków finansowych. Również wysoki stopień penetracji internetu w krajach rozwiniętych może uniemożliwić utrzymanie tempa wzrostu usług oferowanych za pośrednictwem sieci. Zahamowanie dynamiki rozwoju internetu w przyszłości może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta i realizację przyjętej strategii

- **Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego**

Obsługa klientów Spółki odbywa się z wykorzystaniem loginów i haseł użytkowników oraz ich przechowywaniem. Biorąc pod uwagę, że awaria wystąpi na serwerze głównym, na którym przechowywane są dane użytkowników, to oprogramowanie tworzy regularnie kopia bezpieczeństwa na serwerze pomocniczym. Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego do obsługi klientów i wynikających z takiej awarii konsekwencji dla ciągłości prowadzenia działalności przez Emitenta jest małe. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie doznała awarii systemu komputerowego, która by miała znaczenie dla ciągłości prowadzenia działalności gospodarczej. Ponadto istnieje ryzyko włamania się do systemów komputerowych spółki, serwerów na których przechowywane są dane użytkowników w celu zmiany danych lub ich kradzieży. Ryzyko to może spowodować utrudnienia we współpracy z klientami, klienci mogą wystąpić z roszczeniami odszkodowawczymi w przypadku kradzieży i ujawnienia danych lub może wywołać inne skutki mające negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich systemów zabezpieczeń, programów antywirusowych oraz ciągłego monitoringu systemów informatycznych.

- **Ryzyko czynnika ludzkiego**

Działalność Spółki jest ściśle związana z udziałem podwykonawców i pracowników w całym tworzeniu produktu i cyklu sprzedaży. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki, Fintech poniesie straty związane na przykład z wprowadzeniem wirusów do systemu komputerowego, skasowanie baz danych, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę Spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność w tym w szczególności działalność opierającą się o nowoczesne technologie. Jednak



jego zniszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i pogorszenie się sytuacji finansowej. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Spółka wdrożyła odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, wykonuje cyklicznie kopie bezpieczeństwa danych.

- **Ryzyko wypadków przy pracy**

W związku z prowadzoną działalnością zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Spółka odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Fintech ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Spółki z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki. Aby zminimalizować to ryzyko Fintech przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole przestrzegania przepisów BHP i przeglądy posiadanych urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń, by uchronić pracowników przed niebezpieczeństwem.

#### ***XV. Przewidywany rozwój i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.***

Pozyskane środki z emisji akcji serii D i E zostały w części przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki, a w znacznej części zapewnią możliwość realizacji przyjętej przez Zarząd strategii. W ramach tej strategii, Spółka pragnie mocno się rozwijać w zakresie usług IT opartych na rozwoju spółki o projektowanie i wdrażania systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego. Spółka planuje w bieżącym roku obrotowym, podpisanie jeszcze kilkunastu umów z największymi dostawcami rozwiązań systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego. Po znalezieniu odpowiedniego partnera biznesowego, Fintech zamierza zdywersyfikować swoją działalność operacyjną poprzez tworzenie gier mobilnych. Obecnie Spółka prowadzi pracę związane z opracowaniem potencjalnej koncepcji ( scenariusza ) dla gry mobilnej, która spółka zamierza przedstawić kontrahentom branżowym.

Przy obecnym poziomie gotówki jaką dysponują Spółka jej sytuacja finansowa jest stabilna i pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość.

#### ***XVI. Wskaźniki finansowe i niefinansowe***

Wybrane dane finansowe za lata 2016 i 2017

	2016 r.	2017 r.
	PLN	PLN
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4 600,63	49 232,43
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	- 230 584,07	- 2 282 177,41

Zysk (strata) brutto	- 172 069,68	- 2 434 469,17
Zysk (strata) netto	- 172 069,68	- 2 422 771,17
Aktywa razem	2 236 401,64	6 885 191,08
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 267 751,91	375 978,41
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 267 751,91	375 978,41
Kapitał własny	968 649,73	6 509 212,67
Kapitał zakładowy	4 700 000	103 400
Liczba akcji (w szt.)	940 000	940 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	- 0,18	- 2,58
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00

#### ***XVII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju***

Fintech S.A. nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

#### ***XVIII. Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń***

Ryzyka finansowe w działalności Fintech S.A.:

##### **a) ryzyko utraty płynności finansowej**

Ryzyko jest zredukowane dzięki niskiemu poziomowi zadłużenia Spółki. Płynność finansowa w Spółce jest monitorowana na bieżąco.

##### **b) ryzyko czasu (terminu - ryzyko osiągnięcia projektowanych efektów w określonym czasie)**

Fintech S. A. monitoruje efektywność projektów inwestycyjnych w zakresie terminów płatności, harmonogramu nakładów na zapasy, okresu życia projektu i czasu zwrotu nakładów.

#### ***XIX. Informacje dodatkowe***

Fintech S.A. nie nabywała akcji własnych w 2017 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania.

Fintech S. A. nie posiadała i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada oddziałów (zakładów).

**XX. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.**

Ponieważ akcje Spółki dopuszczone są do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „Newconnect” prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Spółka podlega obowiązkom określonym w regulaminie ASO.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wymienione metody dystrybucji informacji do szerokiego grona odbiorców z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upubliczniania go na stronie internetowej Spółki
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: 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 najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Z wyłączeniem określenia pozycji Emitenta na rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	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	

3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Z zastrzeżeniem, że informacje te będą przekazywane w raportach bieżących bądź okresowych Spółki.
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),	NIE	Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka oraz wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe, Emitent nie będzie publikował prognoz wyników finansowych. Publikowanie prognoz w oparciu o szacunki, które w tak zmiennych warunkach są obciążone dużymi błędami, mogłoby wprowadzić inwestorów w błąd.
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,	NIE	Obowiązki w przedmiotowym zakresie realizuje co do zasady Zarząd. W przypadku przeprowadzania przez Spółkę określonych, istotniejszych czynności jak emisja publiczna akcji lub obligacji, Spółka nie wyklucza powołania takiej osoby do czasu realizacji określonego projektu.
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 analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	O ile daty poszczególnych zdarzeń będą przez Zarząd z góry lub odpowiednio wcześniej znane.
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	TAK	Z zastrzeżeniem, iż pytania i odpowiedzi nie będą naruszać tajemnicy przedsiębiorstwa

	trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		Spółki lub ich publikacja w inny sposób będzie naruszać powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	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	W chwili obecnej Spółka nie ma obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, w związku z czym umowa taka nie została zawarta. Spółka być może zawrze umowę z Autoryzowanym Doradcą w przyszłości, jeżeli okaże się to konieczne lub usprawni funkcjonowanie Spółki w ASO.
	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	Z zastrzeżeniem, iż w ostatnich 12 miesiącach Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego.
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji 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.	TAK	
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	Z zastrzeżeniem, iż na stronie będzie zamieszczony link do raportów publikowanych przez Spółkę.
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> .	NIE	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje zarówno w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej <a href="http://www.fintehsa.pl">www.fintehsa.pl</a>

	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	Z zastrzeżeniem, iż w chwili obecnej Spółka nie zawarła umowy z Autoryzowanym Doradcą.
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	Z zastrzeżeniem, iż w chwili obecnej Spółka nie zawarła umowy z Autoryzowanym Doradcą.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	Z zastrzeżeniem, iż w chwili obecnej Spółka nie zawarła umowy z Autoryzowanym Doradcą.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Spółka nie podaje takich informacji ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Z zastrzeżeniem, iż w chwili obecnej Spółka nie zawarła umowy z Autoryzowanym Doradcą.
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	Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też Spółka w najbliższym czasie nie będzie organizować publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, chyba że zostanie to uznane za konieczne przy przeprowadzeniu publicznej emisji akcji.
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	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi	TAK	

	określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13a.	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	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby 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.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
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 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</li> </ul>	NIE	<p>Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikację raportów bieżących będzie wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów, powielających w większości już opublikowane informacje.</p> <p>Zdaniem Spółki, raporty kwartalne oraz roczne zapewniają obecnie wszelki możliwie szeroki zakres informacji dla inwestorów.</p>



	inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do 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.	TAK	
17.	(skreślony)		

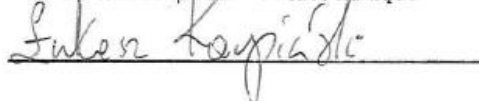
**XXI. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego**

Akcje Fintech S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

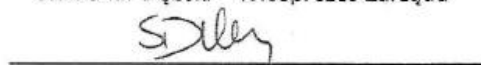
**XXII. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd Fintech S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Fintech S.A., oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Fintech S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Fintech S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Łukasz Karpiński – Prezes Zarządu



Sławomir Dębski – Wiceprezes Zarządu



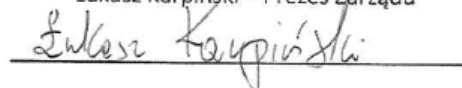


***XXIII. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki.***

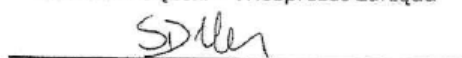
***OŚWIADCZENIE ZARZĄDU FINTECH S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO  
BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO***

Zarząd Fintech S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Łukasz Karpiński – Prezes Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Łukasz Karpiński', written over a horizontal line.

Sławomir Dębski – Wiceprezes Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S.Dębski', written over a horizontal line.