



**RAPORT OKRESOWY**  
**III KWARTAŁ 2015**

**Wrocław, dnia 12.11.2015**

## LIST PRZEWODNI ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Trzeci kwartał, którego podsumowaniem jest niniejszy raport, to bardzo ważny okres z perspektywy rozwoju Spółki na polskim rynku. W poprzednim, drugim kwartale odbyła się premiera naszego systemu – platformy analitycznej PiLab. W trakcie trzeciego kwartału najważniejszym celem było rozpoczęcie powtarzalnej sprzedaży w Polsce w interesujących nas grupach podmiotów.

Realizacja tego celu ma wiele istotnych wymiarów. Pierwszym jest oczywiście zbudowanie zespołu - cel ten został w całości osiągnięty. W wyniku prowadzonych rozmów, rozpoczętych jeszcze przed III kwartałem, do Spółki dołączyło dwóch bardzo kompetentnych, odnoszących znaczące sukcesy w dotychczasowej karierze zawodowej specjalistów w zakresie sprzedaży. Obydwaj posiadają imponujący track record oraz wieloletnie doświadczenie zdobyte w sprzedaży systemów analitycznych do największych klientów klasy enterprise w Polsce i Europie. Tym samym zamknęliśmy etap rozbudowy tego zespołu, który aktualnie liczy w kraju cztery osoby i jest bardzo mocno wspierany przez dwuosobowy dział marketingu.

Drugim aspektem rozwoju sprzedaży w Polsce było zbudowanie i zaimplementowanie infrastruktury zapewniającej w powtarzalny i monitorowany sposób generowanie napływu prospektów, które w kolejnych krokach, za pomocą szeregu narzędzi weryfikujących generowaną dla nich wartość, konwertowanie będą na potencjalnych klientów. Dzięki systemowej pracy działu marketingu oraz sprzedaży, wdrożone zostały takie elementy procesu jak:

- zidentyfikowane i potwierdzone z pierwszymi klientami obszary, w których wdrożenie systemu PiLab generuje największą wartość (zwrot z inwestycji). Przykłady takich rozwiązań: [detekcja defraudacji w ubezpieczeniach](#), [optymalizacja działań windykacyjnych](#);
- kampanie marketingowe docierające do grup podmiotów, dla których powyższe rozwiązania przynoszą jednoznaczne korzyści biznesowe;
- zestaw narzędzi umożliwiający weryfikację i potwierdzenie wartości dla klienta oraz ofertę formalizacji procesu zakupowo-wdrożeniowego.

Po realizacji kilku cykli sprzedaży z wykorzystaniem powyższej infrastruktury, widocznym efektem skuteczności przyjętej metodologii jest trzykrotne zwiększenie skuteczności procesu generowania prospektów, a co za tym idzie rozpoczęcie kilku nowych projektów z klientami, m.in. kontrakt komunikowany w RB EBI 40/2015. Warto nadmienić, że realizowana przez Spółkę sprzedaż nadal podlega średnio 12-sto miesięcznemu cyklowi realizacji, determinowanemu budżetami i kolejkowaniem projektów u naszych klientów, co w niektórych wypadkach wyznacza terminy rozpoczęcia prac dopiero w 2017 roku. Powyższe równoważą okazjonalna sprzedaż zamykana w ciągu 3 miesięcy, realizowana z klientami w ramach tzw. „szybkiej ścieżki” lub w przypadku mocno naglących wyzwań.

Równoległe z rozpoczęciem sprzedaży w Polsce, rozwój Spółki napędzany jest również rozbudową systemu i naszymi operacjami w USA. To oczywiście obszar pracy zaplanowany na najbliższe kilka lat, za komentarz podjętych działań niech posłuży krótkie i rzeczowe podsumowanie Boba Thomasa, naszego VP of Marketing operującego na co dzień w Krzemowej Dolinie:

„PiLab jest aktualnie w trakcie testowania rynku w USA; weryfikujemy nasze rozwiązania i plany dla systemów AML (*anti money laundering – przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy*) i detekcji defraudacji z różnymi dużymi bankami i innymi instytucjami finansowymi. Na dziś jesteśmy zachęcani informacjami zwrotnymi od amerykańskich klientów.”


Ze względu na intensywny rozwój systemu PiLab, który w tej chwili w około 90% kierowany jest zapotrzebowaniem na określone możliwości integracyjne, wizualizacyjne i procesowe z amerykańskiego rynku, rozwinął się w Spółce zespół developerski. Wraz z ostatnimi rekrutacjami w działach sprzedażowym i rozwoju oprogramowania, Spółka przekroczyła liczbę 60 członków zespołu, wliczając osoby rozpoczynające pracę w najbliższych miesiącach, po zakończeniu okresu wypowiedzenia w poprzednich miejscach zatrudnienia. Pozyskane talenty spełniają kryteria przyjętego przez PiLab wzorca współpracownika: osoba o ponadprzeciętnych kompetencjach zawodowych potwierdzonych doświadczeniem, najlepszy w swojej dziedzinie specjalista mocno skoncentrowany na osiągnięciu zaplanowanego rezultatu. Na mocno konkurencyjnym rynku IT we Wrocławiu dział HR Spółki obsadził najważniejsze pozycje w organizacji, na dany moment nowe nabory będą koncentrować się na pojedynczym pozyskiwaniu najciekawszych ekspertów z rynku. Kolejne działania HR zwrócone będą na zarządzanie zespołem PiLab w Polsce oraz rekrutację specjalistów na potrzeby naszych operacji w USA, szczególnie w II i III kwartale przyszłego roku.

Zważywszy na bardzo szybki rozwój organizacji, znacznym obszarem zaangażowania Zarządu PiLab są działania administracyjne oraz organizacyjne w Polsce, przygotowujące Spółkę do realizacji wyzwań w kolejnych kwartałach oraz kwestie formalne, podatkowe i patentowe w kontekście operacji w USA. Wprowadzenie na rynek zaawansowanej technologii stosowanej we wrażliwych procesach zarządzania ryzykiem i compliance w instytucjach finansowych, w obcym środowisku prawnym, wymaga należytego przygotowania. Wiele z tych aspektów w kontekście różnic prawnych, kwestii zabezpieczenia praw do własności intelektualnej, czy też kultury organizacyjnej i wymagań klientów korporacyjnych, to skomplikowane i trudne procesy, wymagające dużego zaangażowania ze strony zespołu PiLab w Polsce, jak również ze strony wspierających Spółkę doradców w kraju i w USA.

Wymienione wyżej operacje finansowane są ze środków pozyskanych od inwestorów, w ramach rundy finansowania, o której zamknięciu komunikowaliśmy w sierpniu 2015 r. (RB EBI 36/2015). Spółka pozyskała ponad 21 mln zł, w uzupełnieniu do transzy 6 mln zł pozyskanej w kwietniu bieżącego roku (RB EBI 9/2015). Wzorcem innych projektów technologicznych w Krzemowej Dolinie, im większą pulą pieniędzy Spółka dysponuje, tym większe efekty danego etapu rozwoju może wygenerować. Celem niedawno rozpoczętego etapu jest: 1) przejście beta testów z amerykańskimi klientami i pozyskanie pierwszych kilku komercyjnych referencji w USA, w konsekwencji realizacja premiery produktu oraz 2) po premierze produktu w Polsce rozpoczęcie i później powtarzalne skalowanie sprzedaży. Aktualnie posiadane zasoby zgodnie z harmonogramem będą sukcesywnie inwestowane w rozwój PiLab. Równolegle Zarząd Spółki pracuje nad realizacją celów sprzedażowych w Polsce zasilających przychodami budżet Spółki jak również czyni starania pozyskania dotacji.

Podsumowując, III kwartał 2015 r. jawił się strategicznie ważnym okresem w życiu Spółki, realizując krok milowy w wieloletniej ścieżce rozwoju. Pozyskanie finansowania, rozpoczęcie sprzedaży i dobry feedback z rynku amerykańskiego, to rzeczy które inspirują i motywują cały zespół PiLab do wyjątkowej pracy i ponadprzeciętnego zaangażowania. Pierwsze znaczące sukcesy przynoszą ogromną satysfakcję. Zdołane doświadczenia pokazujemy na licznych konferencjach i sympozjach. Bardzo chętnie podzielimy się efektami naszych prac z inwestorami na prezentacji w siedzibie Spółki we Wrocławiu, na którą serdecznie zapraszamy.

Z wyrazami szacunku,



Paweł Wieczyński

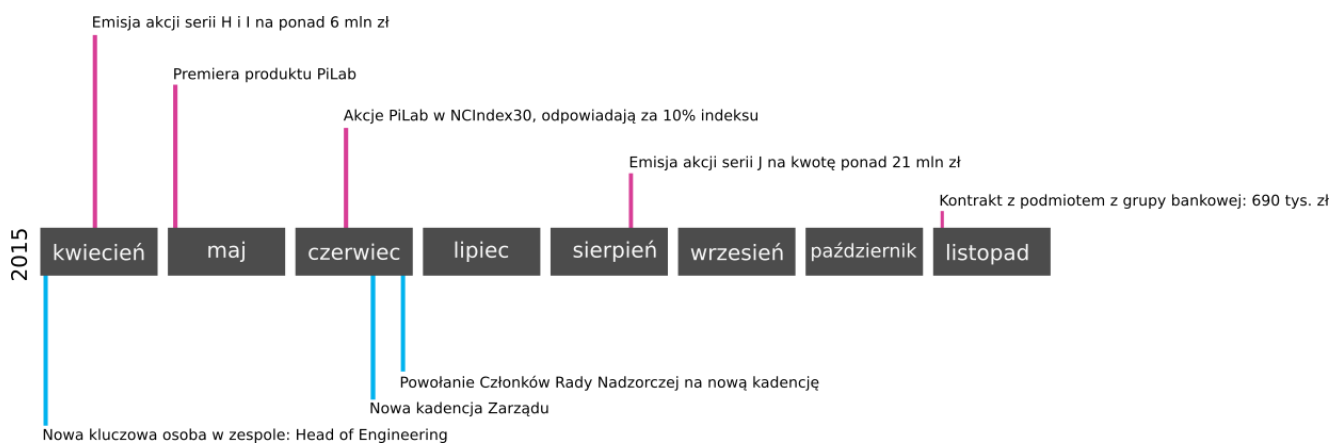
Prezes Zarządu PiLab SA

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

|                   |                                     |
|-------------------|-------------------------------------|
| <b>Firma:</b>     | <b>PiLab SA</b>                     |
| Forma Prawna:     | Spółka Akcyjna                      |
| Adres rejestrowy: | ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław |
| Telefon:          | +48 71 707 21 74                    |
| Fax:              | +48 71 707 22 73                    |
| Adres E-mail:     | biuro@pilab.pl                      |
| Adres www:        | www.pilab.pl                        |
| NIP:              | 894-303-43-18                       |
| REGON:            | 21737247                            |
| KRS:              | 0000405409                          |

Źródło: Emitent

## 2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA KOMUNIKOWANE W EBI NA OSI CZASU



Źródło: Emitent

## WYKAZ ZDARZEŃ KOMUNIKOWANYCH PRZEZ EMITENTA W SYSTEMIE EBI Z OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM

| Data publikacji | Typ raportu | Nr raportu | Tytuł raportu   |
|-----------------|-------------|------------|---|
| 2015-09-15      | bieżący     | 38/2015    | Zawarcie umowy z Blue Oak Advisory sp. z o.o. o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.                   |
| 2015-09-09      | bieżący     | 37/2015    | Rejestracja zmian w Statucie Spółki.  |
| 2015-08-20      | bieżący     | 36/2015    | Informacja Zarządu w związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii J.                                      |
| 2015-08-12      | bieżący     | 35/2015    | Wygaśnięcie umowy z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wprowadzenia akcji serii I do ASO na rynku NewConnect. |
| 2015-08-12      | bieżący     | 34/2015    | Wyznaczenie pierwszego dnia notowań akcji serii I na dzień 14 sierpnia 2015 r.                              |
| 2015-08-12      | kwartalny   | 33/2015    | Raport kwartalny za II kwartał 2015 r.  |
| 2015-08-11      | bieżący     | 32/2015    | Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii I na rynku NewConnect.                 |
| 2015-07-24      | bieżący     | 31/2015    | Wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect.   |
| 2015-07-21      | bieżący     | 30/2015    | Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego.            |
| 2015-07-20      | bieżący     | 29/2015    | Rejestracja zmian w Statucie Spółki.  |
| 2015-07-18      | bieżący     | 28/2015    | Korekta raportu bieżącego nr 27/2015.   |
| 2015-07-17      | bieżący     | 27/2015    | Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku NewConnect.                                |
| 2015-07-07      | bieżący     | 26/2015    | Zawarcie umowy z Blue Oak Advisory sp. z o.o. o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.                   |

## 3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

## Bilans Emitenta

| Lp.      | AKTYWA   | III Q 2015           | III Q 2014          |
|----------|--|----------------------|---------------------|
| <b>A</b> | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>598 620,81</b>    | <b>703 839,33</b>   |
| I.       | Wartości niematerialne i prawne                                | 416 214,58           | 609 931,75          |
| II.      | Rzeczowe aktywa trwałe   | 182 406,23           | 93 907,58           |
| III.     | Należności długoterminowe                                      | 0,00                 | 0,00                |
| IV.      | Inwestycje długoterminowe                                      | 0,00                 | 0,00                |
| V.       | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>25 877 125,18</b> | <b>1 349 284,26</b> |
| I.       | Zapasy   | 0,00                 | 280,50              |
| II.      | Należności krótkoterminowe                                     | 1 457 044,78         | 927 764,92          |
| III.     | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 24 389 580,19        | 397 226,80          |
| IV.      | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 30 500,21            | 24 012,04           |
|          | <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>26 475 745,99</b> | <b>2 053 123,59</b> |
| Lp.      | PASYWA   | III Q 2015           | III Q 2014          |
| <b>A</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>25 747 019,28</b> | <b>1 506 675,24</b> |
| I.       | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 300 550,00           | 178 700,00          |
| II.      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                |
| III.     | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                 | 0,00                |
| IV.      | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 33 000 203,98        | 4 458 998,17        |
| V.       | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                 | 0,00                |
| VI.      | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                |
| VII.     | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -2 957 147,71        | -1 250 111,19       |
| VIII.    | Zysk (strata) netto  | -4 596 586,99        | -1 880 911,74       |
| IX.      | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>728 726,71</b>    | <b>546 448,35</b>   |
| I.       | Rezerwy na zobowiązania  | 0,00                 | 0,00                |
| II.      | Zobowiązania długoterminowe                                    | 65 359,81            | 64 894,18           |
| III.     | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 663 366,90           | 481 554,17          |
| IV.      | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                 | 0,00                |
|          | <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>26 475 745,99</b> | <b>2 053 123,59</b> |

Źródło: Emitent

## Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

| Lp        | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | III Q 2015           | III Q 2014          | I-III Q 2015         | I-III Q 2014         |
|-----------|---|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>  | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>         | <b>529 657,50</b>    | <b>223 467,48</b>   | <b>690 107,53</b>    | <b>606 533,70</b>    |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                        | 529 657,50           | 223 467,48          | 690 107,53           | 606 533,70           |
| II.       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie) | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| III.      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| IV        | Przychody netto ze sprzedaży instrumentów finansowych                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B</b>  | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                | <b>2 218 475,88</b>  | <b>1 137 295,49</b> | <b>5 241 963,49</b>  | <b>2 493 638,81</b>  |
| I.        | Amortyzacja   | 54 787,91            | 66 262,49           | 195 414,67           | 193 268,52           |
| II.       | Zużycie materiałów i energii  | 79 431,83            | 47 873,51           | 215 083,39           | 129 995,48           |
| III.      | Usługi obce   | 1 397 569,35         | 569 922,95          | 2 989 006,25         | 1 050 623,52         |
| IV        | Podatki i opłaty, w tym:  | -444,67              | 370,80              | 13 610,41            | 11 108,30            |
| V.        | Wynagrodzenia   | 504 696,47           | 313 779,58          | 1 243 970,53         | 789 280,59           |
| VI        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                            | 64 237,94            | 23 348,85           | 184 947,58           | 51 018,01            |
| VI I.     | Pozostałe koszty rodzajowe  | 118 197,05           | 115 737,31          | 399 930,66           | 268 344,39           |
| VI II.    | Wartość sprzedanych instrumentów finansowych                          | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>C</b>  | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                               | <b>-1 688 818,38</b> | <b>-913 828,01</b>  | <b>-4 551 855,96</b> | <b>-1 887 105,11</b> |
| <b>D</b>  | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                 | <b>32 109,49</b>     | <b>109 497,59</b>   | <b>61 826,91</b>     | <b>110 998,50</b>    |
| I.        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                        | 406,50               | 552,85              | 406,50               | 2 052,85             |
| II.       | Dotacje   | 30 772,06            | 108 936,50          | 60 486,74            | 108 936,50           |
| III.      | Inne przychody operacyjne   | 930,93               | 8,24                | 933,67               | 9,15                 |
| <b>E</b>  | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                    | <b>38 179,12</b>     | <b>58 371,00</b>    | <b>80 397,82</b>     | <b>71 605,66</b>     |
| I.        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                      | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                          | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| III.      | Inne koszty operacyjne  | 38 179,12            | 58 371,00           | 80 397,82            | 71 605,66            |
| <b>F</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>               | <b>-1 694 888,01</b> | <b>-862 701,42</b>  | <b>-4 570 426,87</b> | <b>-1 847 712,27</b> |
| <b>G</b>  | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>2 400,86</b>      | <b>1 222,18</b>     | <b>11 305,70</b>     | <b>4 403,91</b>      |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| II.       | Odsetki, w tym:   | 3 467,15             | 1 222,18            | 8 469,97             | 4 403,91             |
| III.      | Zysk ze zbycia inwestycji   | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| IV        | Aktualizacja wartości inwestycji                                      | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| V.        | Inne  | -1 066,29            | 0,00                | 2 835,73             | 0,00                 |
| <b>H</b>  | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>4 039,79</b>      | <b>17 943,94</b>    | <b>13 688,82</b>     | <b>25 527,38</b>     |
| I.        | Odsetki, w tym:   | 4 039,79             | 3 056,54            | 13 685,87            | 7 949,50             |
| II.       | Strata ze zbycia inwestycji   | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                                      | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| IV        | Inne  | 0,00                 | 14 887,40           | 2,95                 | 17 577,88            |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-</b>                | <b>-1 696 526,94</b> | <b>-879 423,18</b>  | <b>-4 572 809,99</b> | <b>-1 868 835,74</b> |

|     |   |               |             |               |               |
|-----|---|---------------|-------------|---------------|---------------|
| H)  |   |               |             |               |               |
| J   | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)                     | 0,00          | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| I.  | Zyski nadzwyczajne  | 0,00          | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| II. | Straty nadzwyczajne   | 0,00          | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| K   | Zysk (strata) brutto (I±J)                                    | -1 696 526,94 | -879 423,18 | -4 572 809,99 | -1 868 835,74 |
| L   | Podatek dochodowy   | 0,00          | 0,00        | 23 777,00     | 12 076,00     |
| M   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00          | 0,00        | 0,00          | 0,00          |
| N   | Zysk (strata) netto (K-L-M)                                   | -1 696 526,94 | -879 423,18 | -4 596 586,99 | -1 880 911,74 |

Źródło: Emitent

#### Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

| Lp.       | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                   | III Q 2015     | III Q 2014   | I-III Q 2015  | I-III Q 2014   |
|-----------|---|----------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>A.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                |              |               |                |
| I.        | Zysk (strata) netto   | -1 696 526,94  | - 879 423,18 | -4 596 586,99 | - 1 880 911,74 |
| II.       | Korekty razem   | -22 811,78     | 386 334,75   | -178 913,68   | 98 017,22      |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)     | - 1 719 338,72 | - 493 088,43 | -4 775 500,67 | - 1 782 894,52 |
| <b>B.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                |              |               |                |
| I.        | Wpływy  | 0,00           | 0,00         | 0,00          | 0,00           |
| II.       | Wydatki   | 69 779,08      | 0,00         | 100 282,75    | 13 119,56      |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)     | - 69 779,08    | 0,00         | - 100 282,75  | - 13 119,56    |
| <b>C.</b> | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                |              |               |                |
| I.        | Wpływy  | 20 811 315,00  | 20 369,38    | 27 000 573,00 | 2 023 769,38   |
| II.       | Wydatki   | 26 947,57      | 14 712,78    | 61 536,17     | 39 646,18      |
| III.      | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)        | 20 784 367,43  | 5 656,60     | 26 939 036,83 | 1 984 123,20   |
| <b>D.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | 18 995 249,63  | - 487 431,83 | 22 063 253,41 | 188 109,12     |
| <b>E.</b> | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>         | 18 995 249,63  | - 487 431,83 | 22 063 253,41 | 188 109,12     |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | 5 394 330,56   | 884 658,63   | 2 326 326,78  | 209 117,68     |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>          | 24 389 580,19  | 397 226,80   | 24 389 580,19 | 397 226,80     |

Źródło: Emitent



## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

| Lp.  | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM   | III Q 2015    | III Q 2014   | I-III Q 2015  | I-III Q 2014 |
|------|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| I.   | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)  | 6 632 231,22  | 2 386 098,42 | 3 343 033,27  | 1 384 186,98 |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            | 6 632 231,22  | 2 386 098,42 | 3 343 033,27  | 1 384 186,98 |
| II.  | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)  | 25 747 019,28 | 1 506 675,24 | 25 747 019,28 | 1 506 675,24 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 25 747 019,28 | 1 506 675,24 | 25 747 019,28 | 1 506 675,24 |

Źródło: Emitent

#### 4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Przy sporządzaniu niniejszego raportu kwartalnego przyjęto następujące regulacje prawne:

- Załącznik nr 3 Regulaminu ASO „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2015 r.);
- Ustawa o rachunkowości;
- Krajowe Standardy Rachunkowości;
- Zasady (polityki) rachunkowości Spółki.

W okresach za, które prezentowane są wyniki finansowe Emitenta nie wprowadzono, żadnych zmian w stosowanych zasadach (polityki) rachunkowości.

Poniżej wskazano przyjęte i obowiązujące zasady (polityki) rachunkowości Spółki.

##### Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

##### Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

##### Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
  - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
  - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sądziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

### **Instrumenty finansowe**

#### Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych.

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych, który spełnia jeden z poniższych warunków:

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub

- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Sprzedaż papierów wartościowych następuje wg zasady FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- stałych lub możliwych do określenia płatnościach;
- ustalonym terminie zapadalności;
- który jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności; gdzie:
  - brak zamiaru występuje wtedy gdy jednostka:
    - zamierza utrzymać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony;
    - jest gotowa dokonać sprzedaży (zmiana warunków rynkowych, potrzeby płynnościowe, alternatywne inwestycje itd.);
    - emitent posiada prawo do rozliczenia w kwocie znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu;
  - brak możliwości występuje wtedy gdy jednostka:
    - nie posiada dostępnych środków finansowych, które pozwalałyby na finansowanie inwestycji do upływu terminu zapadalności;
    - podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów prawa lub innego typu, które mogą udaremnić jej zamiar utrzymania składnika aktywów finansowych do terminu zapadalności;
- inny niż:
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
  - składnik spełniający definicję pożyczek i należności.

#### Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;
- określonych lub możliwych do określenia płatnościach;
- nienotowany na aktywnym rynku;
- inne niż:
  - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
    - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
    - składnik zakwalifikowany jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży;
    - aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez jednostkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Do tej kategorii rachunkowości nie zalicza się należności z tytułu dostaw towarów i usług, ponieważ nie powstały na skutek przekazania drugiej stronie umowy środków pieniężnych.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się aktywa finansowe, które nie są instrumentami pochodnymi oraz:

- zostały jako takie zakwalifikowane (zazwyczaj na moment początkowego ujęcia); lub
- nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży stosuje się metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”. Wynik na sprzedaży jest sumą sprzedaży pomniejszoną o koszt własny sprzedaży wg opisanej zasady.

#### Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

| Grupa aktywów finansowych                                   | Zasady wyceny   | Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym  |
|---|---|--|
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>              | <p>Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej.</p> <p>Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.</p> | Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.  |
| <b>Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b> | Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).  | Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe. |
| <b>Pożyczki i należności</b>                                | Według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR).  | Różnice z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe. |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>               | <p>Aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku – według bieżącej ceny rynkowej.</p> <p>Aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku - według ceny nabycia skorygowanej o trwałą utratę wartości, o ile istnieją przesłanki wskazujące, iż wycena ta nie różniłaby się istotnie od wyceny w wartości godziwej.</p> | Różnica z wyceny ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody bądź koszty finansowe.  |

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzonej postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### Wartość firmy

W wyniku aportu przedsiębiorstwa „PILAB Zaawansowane technologie i Szkolenia informatyczne Krystian Piećko” (akt notarialny z 18.10.2011r. Rep. A nr 12309/2011) powstała dodatnia wartość firmy. Dominującą wartością wniesionego przedsiębiorstwa były innowacyjne techniki i algorytmy do obsługi i zarządzania danymi, które charakteryzują się ogromną niezależnością od zastosowanych technologii informatycznych. Techniki te korzystają z podstawowych założeń układu danych i nie ulegną dewaluacji z upływem czasu i rozwojem technik

informatycznych. W przypadku utworzenia nowych standardów danych, które mogą zmienić technologie zapisu i przechowywania, same algorytmy ulegną tylko częściowej modyfikacji lub rozwinięciu pozostawiając trzon rozwiązania nienaruszony.

W związku z powyższym, zgodnie z postanowieniami art. 44b ust 10 Ustawy Zarząd Spółki podjął decyzję o wydłużeniu okresu amortyzacji dodatniej wartości firmy do 20 lat. Przyjęty okres amortyzacji wartości firmy uzasadniony jest wysokim prawdopodobieństwem wykorzystywania przedsiębiorstwa stanowiącego przedmiot raportu przez tak długi okres oraz zwiększeniem oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

### **Wyroby gotowe**

Wytwarzane przez Spółkę programy komputerowe przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży stanowią wyroby gotowe. Wycena następuje w oparciu o postanowienia art. 34 ust. 3 Ustawy, tj. w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

### **Produkcja w toku**

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,

- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

### **Kapitały własne**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

### **Rezerwy**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

### **Przychody ze sprzedaży**

Przychodem z tytułu świadczenia usług związanych z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

## Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

## Zyski i straty nadzwyczajne

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

## Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

## Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

## Pomiar wyniku finansowego

Rachunek wyników sporządzony został w wariantcie porównawczym.

Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, dodatkowe informacje i objaśnienia, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią.

## 5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W trzecim kwartale 2015 r. PiLab SA wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 529.657,50 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży netto w analogicznym okresie 2014 roku wyniosły 223.467,48 zł. Tym samym przychody Emitenta wzrosły o 137,0% r/r. W okresie od lipca do września 2015 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1.696.526,94 zł, przy stracie 879.423,18 zł w analogicznym okresie 2014 r.

Spółka konsekwentnie realizuje strategię i inwestuje posiadane środki w realizację dwóch głównych celów związanych z aktualnym etapem rozwoju. Rozpoczęcie sprzedaży w Polsce oraz poprzez sukcesywne

przeprowadzenie procesów beta testów na rynku amerykańskim, pozyskanie pierwszych, komercyjnych klientów na rynku w USA, implikują konieczność inwestycji w trzy główne obszary kosztowe:

- Rozwój technologii, według planów udostępnienia funkcjonalności integracyjnych, wizualizacyjnych i procesowych wskazanych i zweryfikowanych w USA. Implikuje to głównie koszty osobowe (około połowa zespołu zajmuje się rozwojem oprogramowania), ale również koszty zakupu zewnętrznych licencji, np. jedna biblioteka zakupiona we wrześniu 2015 r. kosztowała \$70.000.
- Rozwój sprzedaży w Polsce - obszar ten również w głównej mierze opiera się na kosztach osobowych działań sprzedaży, marketingu i wdrożeń. Istotną pozycję w tych wydatkach stanowią koszty podróży, jak również szereg kosztów marketingowych takich jak zatrudnianie zewnętrznych konsultantów (np. specjaliści AML), udział w konferencjach, przygotowywanie materiałów i kampanii marketingowych. Część z wydatków ponoszonych na rozwój działań sprzedaży, marketingu i wdrożeń przekłada się również na wsparcie operacji w USA, ograniczając istotnie ilość osób i wydatków denominowanych w dolarach na potrzeby operacji w amerykańskim biurze Spółki.
- Działania w USA, ze względu na realizację operacji przez zaangażowanych na warunkach nierynkowych członków zespołu amerykańskiego - odnotowywane aktualnie koszty osobowe stanowią mniejszą część wydatków związanych z tym obszarem. Główne pozycje w dynamicznie rosnącym budżecie związanym z operacjami w amerykańskim biurze dotyczą kosztów konsultantów, podróży oraz udziału w konferencjach. Kolejną istotną pozycją kosztową stają się wydatki na konsultacje prawne oraz kwestie związane z zabezpieczaniem praw intelektualnych (nowe patenty).

W III kwartale zostało zrealizowane podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii J, których ostateczny przydział miał miejsce 20 sierpnia 2015 r. Przedmiotem subskrypcji było maksymalnie 470.000 akcji serii J, których cena emisyjna wyniosła 45,00 zł. Objęte i opłacone wkładem pieniężnym zostały wszystkie 470.000 akcji, co dało łączne wpływy brutto z tytułu emisji w kwocie 21,15 mln zł. Wskutek emisji w akcjonariacie Emitenta ujawnił się znaczący udziałowiec: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., reprezentujące 13,31% udziału w aktualnym kapitale zakładowym Spółki.

Spółka kontynuuje również działania związane z ochroną praw intelektualnych do autorskiej technologii.

**6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

**7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

**8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI**

W trzecim kwartale 2015 roku intensywnie rozbudowywany dział developerski znacząco wzbogacił system PiLab o funkcjonalności związane ze specjalistycznymi zastosowaniami systemu (segmentacja, detekcja defraudacji, przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy). Funkcjonalności te dzielą się na dwie grupy główne: unikalne możliwości systemu PiLab, wynikające z architektury i koncentrujące się wokół możliwości tzw.



Universe Viewer oraz funkcjonalności klasyczne dla analizowania danych na potrzeby use-case, wokół których specjalizują się systemy PiLab (wizualizacje danych i workflow analityczny).

#### 9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie posiada spółek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

#### 10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

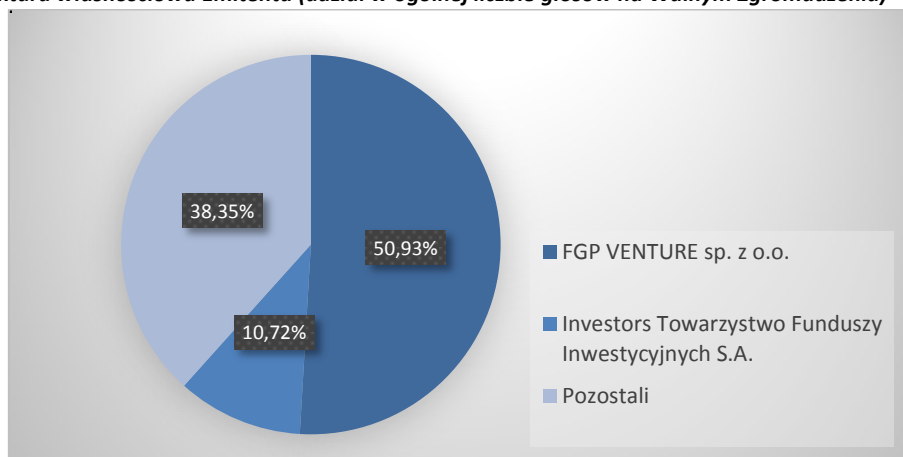
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

#### 11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

| Akcjonariusz           | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------------------------|
| FGP Venture sp. z o.o. | 1.175.000    | 1.900.000     | 39,09%                       | 50,93%                          |
| Investors TFI S.A      | 400.000      | 400.000       | 13,31%                       | 10,72%                          |
| Pozostali              | 1.430.500    | 1.430.500     | 47,60%                       | 38,35%                          |
| Suma                   | 3.005.500    | 3.730.500     | 100,00%                      | 100,00%                         |

Źródło: Emitent

Wykres 1 Struktura własnościowa Emitenta (udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu)



Źródło: Emitent

#### 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent zatrudniał 58 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).