

# KOREKTA RAPORTU OKRESOWEGO III KWARTAŁ 2018



Wrocław, dnia 07.12.2018 r.

## 1. LIST PRZEWODNI ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.

Szanowni Państwo,

Trzeci kwartał bieżącego roku obfitował w ważne wydarzenia. Mimo, że odnotowaliśmy typowe dla okresu wakacyjnego spowolnienie prac handlowych i wdrożeniowych, powodowane m.in. ograniczoną dostępnością naszych Klientów, to okres ten był jednoznacznie pozytywny dla fundamentalnych wartości DataWalk, choć na efekty finansowe naszych działań trzeba będzie jeszcze poczekać. Ze znacznie większym optymizmem patrzymy w przyszłość i jakkolwiek oczekujemy udanego czwartego kwartału tego roku, to nie koncentrujemy się na krótkoterminowych wynikach, lecz na rozpoczęciu nowego etapu w rozwoju Grupy.

Patrząc z perspektywy ostatnich lat na efekty działania silnika DataWalk i rozwój funkcjonalności naszego systemu, utwierdzamy się w przekonaniu, że wykorzystujemy znacznie mniej niż połowę z unikalnych możliwości zapewnianych nam przez naszą architekturę. Dzisiaj możemy to odnieść nie tylko do naszej własnej technicznej perspektywy czy opinii ekspertów pokroju Kirka Bradleya, ale również do praktycznych efektów działania naszego systemu:

- łatwość jego wdrożenia i elastyczność mierzone np. szybkością dodawania i modelowania nowych źródeł danych - w jednym z ostatnich projektów pilotażowych w sektorze publicznym w ciągu kilku dni od udostępnienia ogromnego i skomplikowanego zestawu danych, zaprezentowaliśmy działający system typujący obszary istotnie podejrzanych działań i potencjalnych nadużyć. Taka szybkość pracy pozwala nam na iteracje i usprawnianie działania systemu w czasie liczonym w dniach, a czasem i godzinach. Dzięki przewadze technologicznej powyższe efekty mocno wyróżniają nas na tle realizowanych praktyk rynkowych w sektorze enterprise IT,
- możliwość realizowania zaawansowanych operacji analitycznych stanowiących obszar nowości w skali globalnej, np. testowane przez Klientów w sektorze ubezpieczeniowym metody wykrywania zorganizowanych grup przestępczych za pomocą syntezy wielowymiarowych scoringów, machine learning i algorytmiki grafowej generują potencjał innych zastosowań do szeregu działań w zakresie bezpieczeństwa publicznego,
- łatwość w łączeniu danych pochodzących ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych z danymi typu OSINT (open source intelligence); np. za pomocą końcówek integracyjnych Klienci uzupełniają posiadane dane łącząc je z danymi big data pozyskiwanymi zarówno z powszechnie dostępnej części Internetu, jak i z jego ciemnej strony – Dark Webu. Pozwala to nie tylko na wzbogacanie analiz i znaczące zwiększenie efektywności działania systemów scoringowych, ale również wskazuje na potencjał identyfikacji przestępców-użytkowników sieci TOR, do tej pory anonimowych,
- efektywność w zarządzaniu procesem przeciwdziałania nadużyciom; przykładowo zastępując rozwiązania jednego z dwóch światowych liderów naszego segmentu rynku (analityki sieci powiązań) potwierdziliśmy, że praktyczne efekty działania DataWalk w takich środowiskach są mierzalne wartościowo, jak również stanowią dla nas bezcenne źródło informacji o możliwych kierunkach rozwoju i funkcjonalnościach, które pozwoliłyby generować kolejne skoki jakościowe,

Wszystkie z powyższych elementów to obserwacje i pomiary poczynione na podstawie projektów pilotażowych i wdrożeń produkcyjnych prowadzonych w drugiej połowie 2017 r. i pierwszej połowie 2018 r., gdyż dopiero w tym okresie mogliśmy poszczycić się pierwszymi Klientami z sektora ubezpieczeniowego i rządowego. Dziś ta wiedza stanowi paliwo rozwoju systemu DataWalk (wydajemy nową wersję systemu w przybliżeniu co 6 tygodni). Powyższe doświadczenia i zebrane dane stoją u podstaw decyzji związanych z tzw. product development trade-offs, czyli priorytetyzacją rozwoju funkcjonalności naszego jedyne produktu przez zespół programistyczny - te procesy aktualnie należą do najtrudniejszych zadań VP of Marketing i CTO.

Z perspektywy biznesowej, najbardziej spektakularne informacje ostatnich miesięcy to z pewnością pierwsze umowy i wdrożenia produkcyjne z Klientami w USA. Pierwsze amerykańskie projekty są niezwykle istotne, lecz w naszym zespole marketingowym już dawno zdyskontowane, gdyż pracujemy aktualnie nad tym, by zamienić je w seryjnie pozyskiwane umowy i wdrożenia w USA, generujące wartości przychodowe o zupełnie innej skali niż pierwsze projekty w Polsce czy na świecie.

Wraz z pozyskaniem umowy na trzecie produkcyjne wdrożenie, osiągniemy wewnętrznie ustalony kamień milowy, który wraz z realizacją rundy finansowania pozwoli oficjalnie rozpocząć etap trzeci naszego rozwoju. Po etapie pierwszym, gdzie testowaliśmy działanie naszego silnika, etapie drugim, gdzie budowaliśmy świadomość wartości biznesowej wczesnych wersji platformy DataWalk popartą pierwszymi referencjami wśród trendsetterów, nadchodzi etap trzeci – czas komercjalizacji. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa rozpoczęła procesy rekrutacyjne, które mają zbudować na bazie załączkowego działu handlowego (pojedyncze

osoby) i wdrożeniowego, machinę sprzedażową, która rozpocznie skalowanie sprzedaży i wdrożeń z koncentracją na rynku amerykańskim.

W ostatnich tygodniach odnotowaliśmy istotne efekty naszych wakacyjnych prac, wśród których warto wymienić:

- uzyskanie od TUIR Warta pisemnych referencji. Ze względu na fakt, iż dokument zawiera istotne parametry biznesowe i techniczne, materiał może być prezentowany tylko na żądanie i w określonym gronie odbiorców. Pomiary zawarte w referencji, oparte o pierwsze kilka miesięcy działania produkcyjnego DataWalk, stanowią aktualnie krytyczny argument handlowy w rozmowach prowadzonych z Klientami z sektora ubezpieczeniowego,
- pozyskanie trzeciego amerykańskiego patentu, co stanowi konsekwentną realizację planu zabezpieczenia wartości intelektualnych należących do Spółki,
- złożenie do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki oraz realizacja procesu związanego z planowym IPO,
- zawarcie i realizacja umów na dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości i Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

W zakresie finansów ważnym wydarzeniem, które miało miejsce III kwartale br. było podjęcie w dniu 6 sierpnia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w sprawie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Decyzja ta była podyktowana zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.


W związku z powyższym dokonaliśmy zmiany dotychczas przyjętych zasad rachunkowości i raport okresowy za III kwartał 2018 r. zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jest pierwszym raportem kwartalnym, w którym prezentujemy Państwu jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zgodnie z nowoprzyjętymi standardami. Pragniemy również zwrócić uwagę, iż zmiana w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości spowodowała konieczność zweryfikowania uznanych aktywów i pasywów oraz dokonania ich wyceny i klasyfikacji zgodnie z MSR/MSSF. Aby przybliżyć Państwu wpływ przejścia na nowe standardy, w dalszej części raportu zaprezentowaliśmy jego skutki, jak również wyciąg z zasad rachunkowości zastosowanych do przedstawionego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W trzecim kwartale 2018 r. miało miejsce jeszcze jedno istotne wydarzenie. Z dniem 21 sierpnia 2018 r. PiLab S.A. zmienił nazwę na DataWalk S.A., tym samym nastąpiła synchronizacja marketingowa Spółki ze swoim produktem i spółką zależną w USA.

Zapraszamy do odwiedzenia siedziby DataWalk S.A. we Wrocławiu oraz do śledzenia efektów naszych prac na stronach internetowych i profilach społecznościowych Spółki.

Serdecznie dziękujemy Państwu za okazane zaufanie!

Z wyrazami szacunku,



Paweł Wiczyński  
Prezes Zarządu DataWalk SA

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE.

### Podstawowe informacje o Emitencie.

|                   |  |
|-------------------|--|
| FIRMA:            | DataWalk S.A.  |
| 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:     | <a href="mailto:biuro@datawalk.com">biuro@datawalk.com</a> |
| Adres www:        | <a href="http://www.datawalk.pl">www.datawalk.pl</a>       |
| NIP:              | 894-303-43-18  |
| REGON:            | 21737247   |
| KRS:              | 0000405409   |

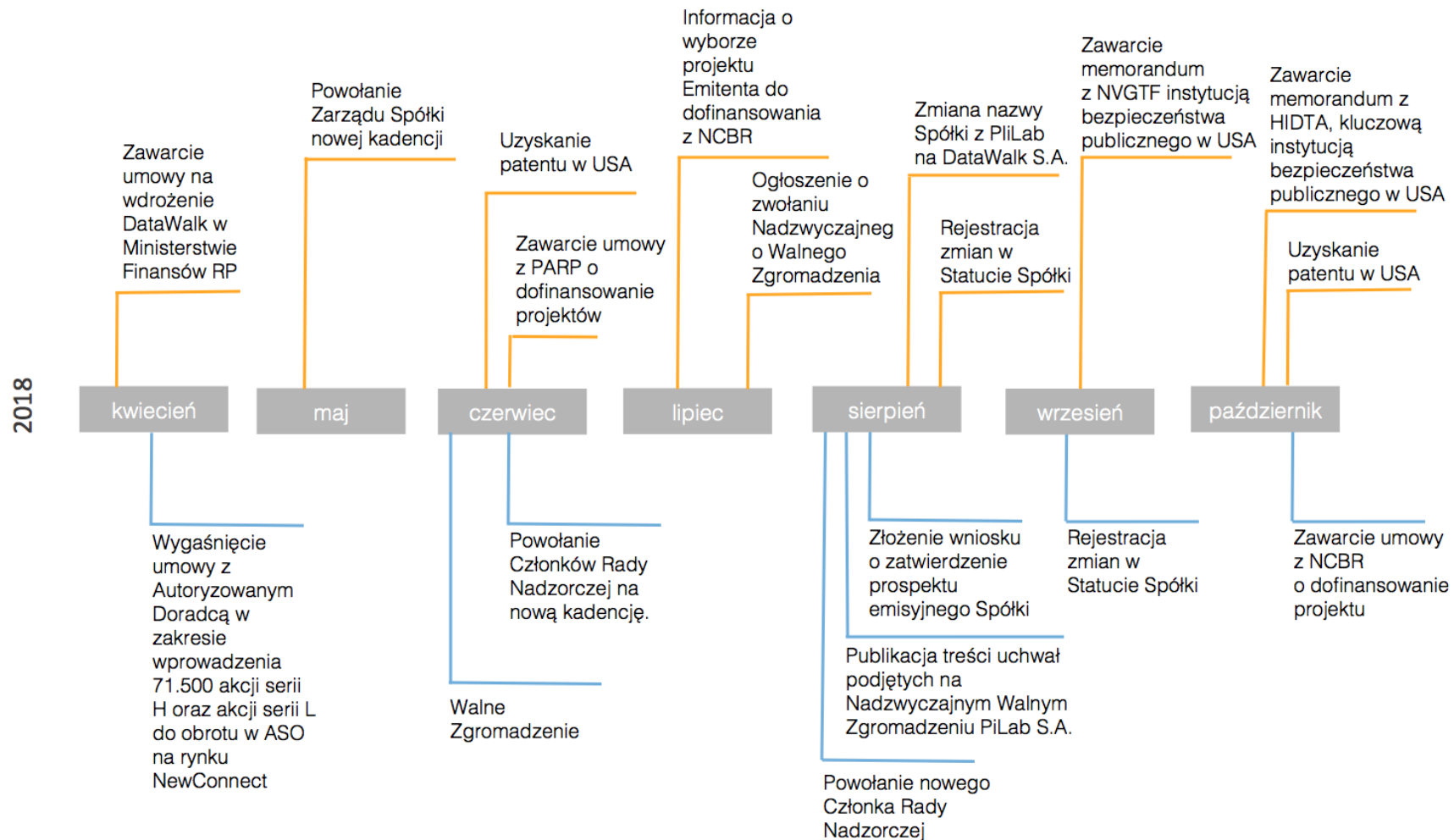
Źródło: Emitent.

### Podstawowe informacje o DataWalk Inc. (Spółka zależna od Emitenta).

|                         |  |
|-------------------------|--|
| FIRMA:                  | DataWalk Inc.  |
| Adres rejestrowy:       | 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801           |
| Adres korespondencyjny: | 2479 East Bayshore Road, Suite 205 Palo Alto, CA 94303   |
| Adres E-mail:           | <a href="mailto:info@datawalk.com">info@datawalk.com</a> |
| Adres www:              | <a href="http://www.datawalk.com">www.datawalk.com</a>   |

Źródło: Emitent.

### 3. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA DOTYCZĄCE EMITENTA NA OSI CZASU.



Źródło: Emitent.

#### 4. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZANYCH PRZEZ EMITENTA W TRAKCIE RAPORTOWANEGO OKRESU ORAZ DO CZASU PUBLIKACJI RAPORTU OKRESOWEGO.

| Data publikacji | Typ raportu  | Nr raportu | Tytuł raportu  |
|-----------------|--------------|------------|--|
| 2018.07.10      | ESPI bieżący | 9/2018     | Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PiLab S.A. wraz z projektami uchwał                            |
| 2018.07.10      | EBI bieżący  | 14/2018    | Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PiLab S.A. wraz z projektami uchwał                            |
| 2018.07.26      | ESPI bieżący | 10/2018    | Informacja o wyborze projektu Emitenta do dofinansowania z NCBR  |
| 2018.07.31      | EBI bieżący  | 15/2018    | Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za II kw. 2018 r.   |
| 2018.08.03      | EBI okresowy | 16/2018    | Raport okresowy za II kwartał 2018 r.  |
| 2018.08.06      | ESPI bieżący | 11/2018    | Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 06.08.2018 r. |
| 2018.08.06      | EBI bieżący  | 17/2018    | Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PiLab S.A.   |
| 2018.08.06      | EBI bieżący  | 18/2018    | Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej   |
| 2018.08.20      | EBI bieżący  | 19/2018    | Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki   |
| 2018.08.22      | EBI bieżący  | 20/2018    | Rejestracja zmian w Statucie Spółki  |
| 2018.09.06      | EBI bieżący  | 21/2018    | Rejestracja zmian w Statucie Spółki  |
| 2018.09.15      | ESPI bieżący | 12/2018    | Zawarcie memorandum z NVGTF instytucją bezpieczeństwa publicznego w USA  |
| 2018.10.05      | ESPI bieżący | 13/2018    | Zawarcie umowy z NCBR o dofinansowanie projektu  |
| 2018.10.06      | ESPI bieżący | 14/2018    | Zawarcie memorandum z HIDTA, kluczową instytucją bezpieczeństwa publicznego w USA  |
| 2018.10.17      | ESPI bieżący | 15/2018    | Uzyskanie patentu w USA.   |

Źródło: Emitent.

## 5. POZOSTAŁA AKTYWNOŚĆ EMITENTA.

### Pozostałe publikacje na temat Emitenta:

- **Teleexpress.tvp.pl** - Algorytmem powalczą z najgroźniejszym gangiem świata
- **Forbes.pl** - Polska technologia posłuży do rozpracowania słynnego gangu
- **PulsBiznesu.pl** - Polska spółka będzie walczyć z gangiem z USA
- **Cxo.pl** - Polskie unicorny. DataWalk: poznać i odnaleźć siebie
- **Parkiet.com** - DataWalk: Kolejne memorandum na rynku w USA
- **Strefainwestorow.pl** - Amerykańska agencja antynarkotykowa LMA HIDTA wybrała DataWalk jako narzędzie do analizy danych i łapania przestępców
- **PulsBiznesu.pl** - Polacy powalczą z narkotykami w USA
- **Wyborcza.biz** - PiLab zmienił nazwę na DataWalk, liczy na przejście na GPW z NC w tym roku
- **Money.pl** - Wrocławianie mogą być liderem w łapaniu terrorystów i handlarzy ludźmi. Na swoim patencie mogą zarobić miliardy
- **Parkiet.com** - PiLab przeskakuje na GPW
- **Gazetawroclawska.pl** - Wrocławski DataWalk planuje wejście na GPW. Celem firmy są amerykańskie kontrakty
- **Wyborcza.pl** - Terroryzm, handel ludźmi, wyłudzenia. Ich system ma pomagać łapać przestępców

### Konferencje i wydarzenia branżowe z udziałem członków zespołu DataWalk Inc.:

- **Anti-Fraud Expo**, Anaheim, Kalifornia, USA, 29 października - 1 listopada 2018
- **IALEIA DC Metro Chapter**, Waszyngton, DC, USA, 24 września 2018
- **IACA (International Association of Crime Analysts) Training Conference**, Newport Beach, USA, 17 - 21 września 2018
- **ISS World North America**, Waszyngton, DC, USA, 5-7 września 2018
- **DoDIIS Worldwide**, Omaha, Nebraska, USA, 12-15 sierpnia 2018.

## 6. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Lp.                 | AKTYWA  | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            |
|---------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>            | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>3 601 455,12</b>  | <b>2 362 693,88</b>  |
| I.                  | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 137 365,02           | 213 585,59           |
| II.                 | Aktywa niematerialne                            | 3 283 850,82         | 2 079 108,29         |
| III.                | Aktywa finansowe                                | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.                 | Należności długoterminowe                       | 172 926,92           | 70 000,00            |
| V.                  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 312,36             | 0,00                 |
| <b>B</b>            | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>8 690 485,92</b>  | <b>8 421 649,57</b>  |
| I.                  | Zapasy  | 0,00                 | 0,00                 |
| II.                 | Należności z tytułu dostaw i usług              | 2 578 728,87         | 1 569 382,67         |
| III.                | Należności z tytułu podatku dochodowego         | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.                 | Pozostałe należności                            | 889 552,28           | 951 316,60           |
| V.                  | Aktywa finansowe                                | 0,00                 | 0,00                 |
| VI.                 | Rozliczenia międzyokresowe                      | 66 268,01            | 224 088,11           |
| VII.                | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 5 155 936,76         | 5 676 862,19         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |   | <b>12 291 941,04</b> | <b>10 784 343,45</b> |

| Lp.                                  | PASYWA  | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            |
|--------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>                             | <b>Kapitał własny</b>                                 | <b>10 273 632,67</b> | <b>9 529 097,76</b>  |
| I.                                   | Kapitał podstawowy                                    | 368 050,00           | 300 550,00           |
| II.                                  | Pozostałe kapitały                                    | 54 783 203,98        | 32 988 203,98        |
| III.                                 | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                   | -36 203 423,67       | -17 077 483,74       |
| IV.                                  | Wynik finansowy bieżącego roku                        | -10 769 853,23       | -8 232 532,70        |
| V.                                   | Kapitał rezerwowy                                     | 2 101 950,00         | 1 557 000,00         |
| VI.                                  | Różnice kursowe z przeliczenia                        | -6 294,41            | -6 639,77            |
| <b>B</b>                             | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                    | <b>26 642,83</b>     | <b>57 816,10</b>     |
| I.                                   | Pozostałe rezerwy                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| II.                                  | Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 312,36             | 8 264,00             |
| III.                                 | Pozostałe zobowiązania                                | 19 330,47            | 49 552,10            |
| <b>C</b>                             | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                   | <b>1 991 665,54</b>  | <b>1 197 429,59</b>  |
| I.                                   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 1 219 665,39         | 589 783,21           |
| II.                                  | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego             | 0,00                 | 0,00                 |
| III.                                 | Pozostałe zobowiązania                                | 389 402,39           | 323 939,21           |
| IV.                                  | Pozostałe rezerwy                                     | 120 024,82           | 67 333,02            |
| V.                                   | Rozliczenia międzyokresowe                            | 262 572,94           | 216 374,15           |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b> |   | <b>12 291 941,04</b> | <b>10 784 343,45</b> |

Źródło: Emitent.



| Wartość aktywów netto na jedną akcję             | IIIQ 2018     | IIIQ 2017    |
|--|---------------|--------------|
| Wartość aktywów netto                            | 10 273 632,67 | 9 529 097,76 |
| Liczba akcji                                     | 3 680 500     | 3 005 500    |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję             | 2,79          | 3,17         |
| Rozwodniona liczba akcji                         | 3 860 500     | 3 782 817    |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję | 2,66          | 2,52         |

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaferowania w ramach programu motywacyjnego.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów

| Lp.      | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                         | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018           | I-IIIQ 2017          |
|----------|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>197 710,35</b>    | <b>407 079,40</b>    | <b>1 179 179,99</b>   | <b>1 141 480,28</b>  |
| <b>B</b> | <b>Koszt operacyjne razem</b>                   | <b>3 297 658,63</b>  | <b>2 785 641,43</b>  | <b>10 140 565,18</b>  | <b>7 764 221,44</b>  |
| I.       | Zużycie surowców i materiałów                   | 23 716,15            | 32 861,93            | 85 910,96             | 81 138,48            |
| II.      | Świadczenia pracownicze                         | 1 285 294,69         | 954 975,52           | 3 654 128,19          | 2 676 620,61         |
| III.     | Amortyzacja                                     | 44 233,35            | 44 147,28            | 133 155,05            | 146 084,86           |
| IV.      | Usługi obce                                     | 1 834 870,94         | 1 542 877,53         | 5 177 418,70          | 4 375 869,62         |
| V.       | Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| VI.      | Inne koszty                                     | 109 543,49           | 210 779,18           | 1 089 952,27          | 484 507,88           |
| <b>C</b> | <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                | <b>-3 099 948,28</b> | <b>-2 378 562,03</b> | <b>-8 961 385,19</b>  | <b>-6 622 741,16</b> |
| I.       | Pozostałe przychody operacyjne                  | 76 237,00            | 36 133,24            | 222 190,01            | 71 113,97            |
| II.      | Pozostałe koszty operacyjne                     | 707 145,33           | 1 600 243,21         | 2 145 006,40          | 1 644 910,94         |
| <b>D</b> | <b>Wynik operacyjny</b>                         | <b>-3 730 856,61</b> | <b>-3 942 672,00</b> | <b>-10 884 201,58</b> | <b>-8 196 538,13</b> |
| I.       | Przychody finansowe                             | 25 455,93            | 41 557,47            | 172 199,18            | 147 012,23           |
| II.      | Koszty finansowe                                | 0,00                 | 17 442,46            | 30 318,04             | 191 270,80           |
| <b>E</b> | <b>Wynik przed opodatkowaniem</b>               | <b>-3 705 400,68</b> | <b>-3 918 556,99</b> | <b>-10 742 320,44</b> | <b>-8 240 796,70</b> |
| I.       | Podatek dochodowy                               | 5 802,22             | 0,00                 | 27 532,79             | -8 264,00            |
| Ia.      | bieżący   | 5 802,22             | 0,00                 | 27 532,79             | 0,00                 |
| Ib.      | odroczone                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | -8 264,00            |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>-3 711 202,90</b> | <b>-3 918 556,99</b> | <b>-10 769 853,23</b> | <b>-8 232 532,70</b> |

| Lp. | ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY /A NA:     | IIIQ 2018     | IIIQ 2017     | I-IIIQ 2018    | I-IIIQ 2017   |
|-----|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| -   | akcjonariuszy jednostki dominującej         | -3 711 202,90 | -3 918 556,99 | -10 769 853,23 | -8 232 532,70 |
| -   | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących | 0,00          | 0,00          | 0,00           | 0,00          |

| Lp.      | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018           | I-IIIQ 2017          |
|----------|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>A</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-3 711 202,90</b> | <b>-3 918 556,99</b> | <b>-10 769 853,23</b> | <b>-8 232 532,70</b> |
| <b>B</b> | <b>Inne całkowite dochody</b>   | <b>-13 206,39</b>    | <b>-815,25</b>       | <b>41 327,81</b>      | <b>-43 972,17</b>    |
| I        | Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| II       | Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku | -13 206,39           | -815,25              | 41 327,81             | -43 972,17           |
| <b>C</b> | <b>Łączne całkowite dochody</b>   | <b>-3 724 409,29</b> | <b>-3 919 372,25</b> | <b>-10 728 525,42</b> | <b>-8 276 504,88</b> |

| Lp. | ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:   | IIIQ 2018     | IIIQ 2017     | I-IIIQ 2018    | I-IIIQ 2017   |
|-----|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| -   | akcjonariuszy jednostki dominującej         | -3 724 409,29 | -3 919 372,25 | -10 728 525,42 | -8 276 504,88 |
| -   | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących | 0,00          | 0,00          | 0,00           | 0,00          |

| Lp. | ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ             | IIIQ 2018 | IIIQ 2017 | I-IIIQ 2018 | I-IIIQ 2017 |
|-----|--|-----------|-----------|-------------|-------------|
| -   | Liczba akcji                                   | 3 680 500 | 3 005 500 | 3 680 500   | 3 005 500   |
| -   | Zysk (strata) netto na jedną akcję             | -1,01     | -1,30     | -2,93       | -2,74       |
| -   | Rozwodniona ilość akcji                        | 3 860 500 | 3 782 817 | 3 860 500   | 3 782 817   |
| -   | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję | -0,96     | -1,04     | -2,79       | -2,18       |

Źródło: Emitent.

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH   | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018          | I-IIIQ 2017          |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Zysk (strata) netto   | -3 711 202,90        | -3 918 556,99        | -10 769 853,23       | -8 232 532,70        |
| Korekty o pozycje:  | 745 394,49           | 1 456 649,91         | 2 066 716,60         | 1 718 892,70         |
| Amortyzacja   | 44 233,35            | 44 147,28            | 133 155,05           | 146 084,86           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -163,01              | -43 524,17           | -56 723,47           | 138 618,66           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -5 128,07            | -100 973,20          | -10 309,60           | -106 948,30          |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                 | 0,00                 | -128 888,17          | -15 862,52           |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu  | 5 802,22             | 0,00                 | 27 532,79            | 0,00                 |
| Pozostałe pozycje netto   | 700 650,00           | 1 557 000,00         | 2 101 950,00         | 1 557 000,00         |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>        | <b>-2 965 808,41</b> | <b>-2 461 907,08</b> | <b>-8 703 136,63</b> | <b>-6 513 640,00</b> |
| <b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>   | <b>254 021,70</b>    | <b>-606 729,53</b>   | <b>-620 318,49</b>   | <b>-414 887,84</b>   |
| Zmiana stanu należności   | 156 817,02           | -836 082,58          | -1 552 783,38        | -498 473,65          |
| Zmiana stanu zapasów  | 0,00                 | 0,00                 | 591 940,44           | 0,00                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Zmiana stanu rezerw   | -54 332,86           | 15 954,86            | 15 521,94            | 5 916,86             |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych   | 88 931,39            | 99 848,81            | 52 672,60            | -21 413,46           |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 14 758,19            | -65 099,27           | 114 609,62           | -116 455,88          |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | 47 847,96            | 178 648,65           | 157 720,29           | 215 538,29           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>-2 711 786,71</b> | <b>-3 068 636,61</b> | <b>-9 323 455,12</b> | <b>-6 928 527,84</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 15 862,52            |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych  | 0,00                 | 0,00                 | 10 144 262,72        | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                 | -486 790,38          | -158 367,31          | -776 594,71          | -734 199,37          |
| Wydatki na aktywa dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych   | 0,00                 | 2 601 432,15         | 0,00                 | 2 601 432,15         |
| Wpływy z udzielonych pożyczek   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Otrzymane odsetki   | 5 934,77             | 102 165,96           | 19 619,17            | 111 999,11           |
| Wpływy z tytułu leasingu finansowego  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Pozostałe pozycje netto   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 64 126,90            |
| Otrzymane dywidendy   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-480 855,61</b>   | <b>2 545 230,80</b>  | <b>9 387 287,18</b>  | <b>2 059 221,31</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                      |                      |                      |                      |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |

|   |                      |                     |                     |                      |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek        | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wpływy z emisji papierów dłużnych                       | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Splata kredytów i pożyczek                              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wykup papierów dłużnych                                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego         | -5 595,38            | -8 000,31           | -22 113,72          | -14 574,80           |
| Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych    | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wyplacone dywidendy                                     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Zaplacone odsetki                                       | -806,70              | -1 192,76           | -9 309,57           | -5 050,81            |
| Pozostałe pozycje netto                                 | 0,00                 | -1,11               | 351,65              | -1,11                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>-6 402,08</b>     | <b>-9 194,18</b>    | <b>-31 071,64</b>   | <b>-19 626,72</b>    |
| <b>ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 | <b>-3 199 044,40</b> | <b>-532 599,99</b>  | <b>32 760,42</b>    | <b>-4 888 933,25</b> |
| <i>Różnice kursowe netto</i>                            | <i>163,01</i>        | <i>43 524,17</i>    | <i>56 723,47</i>    | <i>-138 618,66</i>   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>              | <b>8 353 170,79</b>  | <b>6 220 053,54</b> | <b>5 121 365,97</b> | <b>10 576 386,80</b> |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                | <b>5 154 126,39</b>  | <b>5 687 453,55</b> | <b>5 154 126,39</b> | <b>5 687 453,55</b>  |

Źródło: Emitent.

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                     | Kapitał akcyjny   | Pozostałe kapitały   | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Kapitał rezerwowy   | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy       | Kapitały razem       |
|--|-------------------|----------------------|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2018</b>                | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>-47 622,22</b>                                      | <b>0,00</b>         | <b>-17 077 483,74</b>               | <b>-19 125 939,93</b> | <b>18 900 208,09</b> |
| <i>Zmiana polityki rachunkowości</i>                     | <i>0,00</i>       | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>  | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>                         | <i>0,00</i>           | <i>0,00</i>          |
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2018 skorygowany</b>    | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>-47 622,22</b>                                      | <b>0,00</b>         | <b>-17 077 483,74</b>               | <b>-19 125 939,93</b> | <b>18 900 208,09</b> |
| Zysk (strata) netto                                      | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                | 0,00                                | -10 769 853,23        | -10 769 853,23       |
| Wycena jednostek zależnych                               | 0,00              | 0,00                 | 41 327,81  | 0,00                | 0,00                                | 0,00                  | 41 327,81            |
| Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2               | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 2 101 950,00        | 0,00                                | 0,00                  | 2 101 950,00         |
| Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                | -19 125 939,93                      | 19 125 939,93         | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu 30.09.2018</b>                  | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>-6 294,41</b>                                       | <b>2 101 950,00</b> | <b>-36 203 423,67</b>               | <b>-10 769 853,23</b> | <b>10 273 632,67</b> |

Źródło: Emitent.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                     | Kapitał akcyjny   | Pozostałe kapitały   | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Kapitał rezerwowy   | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy      | Kapitały razem       |
|--|-------------------|----------------------|--|---------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2017</b>                | <b>300 550,00</b> | <b>32 988 203,98</b> | <b>37 332,40</b>                                       | <b>0,00</b>         | <b>-9 538 930,94</b>                | <b>-7 538 552,80</b> | <b>16 248 602,64</b> |
| <i>Zmiana polityki rachunkowości</i>                     | <i>0,00</i>       | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>  | <i>0,00</i>         | <i>0,00</i>                         | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>          |
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany</b>    | <b>300 550,00</b> | <b>32 988 203,98</b> | <b>37 332,40</b>                                       | <b>0,00</b>         | <b>-9 538 930,94</b>                | <b>-7 538 552,80</b> | <b>16 248 602,64</b> |
| Zysk (strata) netto                                      | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                | 0,00                                | -8 232 532,70        | -8 232 532,70        |
| Wycena jednostek zależnych                               | 0,00              | 0,00                 | -43 972,17   | 0,00                | 0,00                                | 0,00                 | -43 972,17           |
| Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2               | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 1 557 000,00        | 0,00                                | 0,00                 | 1 557 000,00         |
| Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały | 0,00              | 0,00                 | 0,00   | 0,00                | -7 538 552,80                       | 7 538 552,80         | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu 30.09.2017</b>                  | <b>300 550,00</b> | <b>32 988 203,98</b> | <b>-6 639,77</b>                                       | <b>1 557 000,00</b> | <b>-17 077 483,74</b>               | <b>-8 232 532,70</b> | <b>9 529 097,76</b>  |

Źródło: Emitent.

W opinii Zarządu Spółki, powyżej przedstawiono aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w ujęciu skonsolidowanym w sposób rzetelny i kompletny i nie jest wymagane uwzględnianie dodatkowych danych.

## 7. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Lp.                 | AKTYWA  | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            |
|---------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>            | <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>4 173 529,53</b>  | <b>2 746 910,70</b>  |
| I.                  | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 137 365,02           | 213 585,59           |
| II.                 | Aktywa niematerialne                            | 3 283 850,82         | 2 079 108,29         |
| III.                | Aktywa finansowe                                | 572 074,41           | 384 216,82           |
| IV.                 | Należności długoterminowe                       | 172 926,92           | 70 000,00            |
| V.                  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 312,36             | 0,00                 |
| <b>B</b>            | <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>8 185 822,74</b>  | <b>8 116 378,64</b>  |
| I.                  | Zapasy  | 0,00                 | 0,00                 |
| II.                 | Należności z tytułu dostaw i usług              | 2 541 971,19         | 1 569 378,99         |
| III.                | Należności z tytułu podatku dochodowego         | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.                 | Pozostałe należności                            | 889 552,28           | 951 320,29           |
| V.                  | Aktywa finansowe                                | 0,00                 | 0,00                 |
| VI.                 | Rozliczenia międzyokresowe                      | 47 426,81            | 136 670,72           |
| VII.                | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 4 706 872,46         | 5 459 008,64         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |   | <b>12 359 352,27</b> | <b>10 863 289,34</b> |

| Lp.                                  | PASYWA  | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            |
|--------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>                             | <b>Kapitał własny</b>                                 | <b>10 103 025,63</b> | <b>9 417 085,95</b>  |
| I.                                   | Kapitał podstawowy                                    | 368 050,00           | 300 550,00           |
| II.                                  | Pozostałe kapitały                                    | 54 783 203,98        | 32 988 203,98        |
| III.                                 | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                   | -36 359 258,80       | -17 107 114,33       |
| IV.                                  | Wynik finansowy bieżącego roku                        | -10 790 919,55       | -8 321 553,70        |
| V.                                   | Kapitał rezerwowy                                     | 2 101 950,00         | 1 557 000,00         |
| <b>B</b>                             | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                    | <b>26 642,83</b>     | <b>49 552,10</b>     |
| I.                                   | Pozostałe rezerwy                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| II.                                  | Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 7 312,36             | 0,00                 |
| III.                                 | Pozostałe zobowiązania                                | 19 330,47            | 49 552,10            |
| <b>C</b>                             | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                   | <b>2 229 683,81</b>  | <b>1 396 651,29</b>  |
| I.                                   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 1 475 601,49         | 845 719,32           |
| II.                                  | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego             | 0,00                 | 0,00                 |
| III.                                 | Pozostałe zobowiązania                                | 371 484,56           | 258 960,80           |
| IV.                                  | Pozostałe rezerwy                                     | 120 024,82           | 75 597,02            |
| V.                                   | Rozliczenia międzyokresowe                            | 262 572,94           | 216 374,15           |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b> |   | <b>12 359 352,27</b> | <b>10 863 289,34</b> |

Źródło: Emitent.

| Wartość aktywów netto na jedną akcję             | IIIQ 2018     | IIIQ 2017    |
|--|---------------|--------------|
| Wartość aktywów netto                            | 10 103 025,63 | 9 417 085,95 |
| Liczba akcji                                     | 3 680 500     | 3 005 500    |
| Wartość aktywów netto na jedną akcję             | 2,75          | 3,13         |
| Rozwodniona liczba akcji                         | 3 860 500     | 3 782 817    |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję | 2,62          | 2,49         |

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

### Jednostkowy rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów

| Lp.      | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                         | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018           | I-IIIQ 2017          |
|----------|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>197 706,78</b>    | <b>407 079,40</b>    | <b>1 179 176,42</b>   | <b>1 141 480,28</b>  |
| <b>B</b> | <b>Koszt operacyjne razem</b>                   | <b>3 326 658,61</b>  | <b>2 824 012,18</b>  | <b>10 223 995,12</b>  | <b>7 851 654,64</b>  |
| I.       | Zużycie surowców i materiałów                   | 20 119,11            | 26 300,14            | 72 977,06             | 73 092,82            |
| II.      | Świadczenia pracownicze                         | 616 217,48           | 606 289,84           | 1 959 313,35          | 1 812 917,88         |
| III.     | Amortyzacja                                     | 44 233,35            | 44 147,28            | 133 155,05            | 146 084,86           |
| IV.      | Usługi obce                                     | 2 572 586,34         | 2 025 839,10         | 7 206 589,56          | 5 493 296,75         |
| V.       | Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| VI.      | Inne koszty                                     | 73 502,33            | 121 435,82           | 851 960,10            | 326 262,33           |
| <b>C</b> | <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                | <b>-3 128 951,83</b> | <b>-2 416 932,78</b> | <b>-9 044 818,70</b>  | <b>-6 710 174,36</b> |
| I.       | Pozostałe przychody operacyjne                  | 76 236,99            | 36 133,24            | 222 190,00            | 71 113,97            |
| II.      | Pozostałe koszty operacyjne                     | 707 145,33           | 1 600 243,23         | 2 145 006,39          | 1 646 498,74         |
| <b>D</b> | <b>Wynik operacyjny</b>                         | <b>-3 759 860,17</b> | <b>-3 981 042,77</b> | <b>-10 967 635,09</b> | <b>-8 285 559,13</b> |
| I.       | Przychody finansowe                             | 14 816,07            | 41 557,47            | 207 033,58            | 147 012,23           |
| II.      | Koszty finansowe                                | 0,00                 | 17 442,46            | 30 318,04             | 191 270,80           |
| <b>E</b> | <b>Wynik przed opodatkowaniem</b>               | <b>-3 745 044,10</b> | <b>-3 956 927,76</b> | <b>-10 790 919,55</b> | <b>-8 329 817,70</b> |
| I.       | Podatek dochodowy                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | -8 264,00            |
| Ia.      | bieżący   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| Ib.      | odroczone                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | -8 264,00            |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>-3 745 044,10</b> | <b>-3 956 927,76</b> | <b>-10 790 919,55</b> | <b>-8 321 553,70</b> |

| Lp. | ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY /A NA:     | IIIQ 2018     | IIIQ 2017     | I-IIIQ 2018    | I-IIIQ 2017   |
|-----|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| -   | akcjonariuszy jednostki dominującej         | -3 745 044,10 | -3 956 927,76 | -10 790 919,55 | -8 321 553,70 |
| -   | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących | 0,00          | 0,00          | 0,00           | 0,00          |

| Lp.      | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018           | I-IIIQ 2017          |
|----------|---|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>A</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-3 745 044,10</b> | <b>-3 956 927,76</b> | <b>-10 790 919,55</b> | <b>-8 321 553,70</b> |
| <b>B</b> | <b>Inne całkowite dochody</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| I        | Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| II       | Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>C</b> | <b>Łączne całkowite dochody</b>   | <b>-3 745 044,10</b> | <b>-3 956 927,76</b> | <b>-10 790 919,55</b> | <b>-8 321 553,70</b> |

| Lp. | ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:   | IIIQ 2018     | IIIQ 2017     | I-IIIQ 2018    | I-IIIQ 2017   |
|-----|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| -   | akcjonariuszy jednostki dominującej         | -3 745 044,10 | -3 956 927,76 | -10 790 919,55 | -8 321 553,70 |
| -   | akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących | 0,00          | 0,00          | 0,00           | 0,00          |

| Lp. | ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ             | IIIQ 2018 | IIIQ 2017 | I-IIIQ 2018 | I-IIIQ 2017 |
|-----|--|-----------|-----------|-------------|-------------|
| -   | Liczba akcji                                   | 3 680 500 | 3 005 500 | 3 680 500   | 3 005 500   |
| -   | Zysk (strata) netto na jedną akcję             | -1,02     | -1,32     | -2,93       | -2,77       |
| -   | Rozwodniona ilość akcji                        | 3 860 500 | 3 782 817 | 3 860 500   | 3 782 817   |
| -   | Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję | -0,97     | -1,05     | -2,80       | -2,20       |

Źródło: Emitent.

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.



## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH   | IIIQ 2018            | IIIQ 2017            | I-IIIQ 2018          | I-IIIQ 2017          |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Zysk (strata) netto   | -3 745 044,10        | -3 956 927,76        | -10 790 919,55       | -8 321 553,70        |
| Korekty o pozycje:  | 739 592,27           | 1 456 649,91         | 2 039 183,81         | 1 718 892,70         |
| Amortyzacja   | 44 233,35            | 44 147,28            | 133 155,05           | 146 084,86           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -163,01              | -43 524,17           | -56 723,47           | 138 618,66           |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | -5 128,07            | -100 973,20          | -10 309,60           | -106 948,30          |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                 | 0,00                 | -128 888,17          | -15 862,52           |
| Podatek dochodowy bieżącego okresu  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Pozostałe pozycje netto   | 700 650,00           | 1 557 000,00         | 2 101 950,00         | 1 557 000,00         |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>        | <b>-3 005 451,83</b> | <b>-2 500 277,85</b> | <b>-8 751 735,74</b> | <b>-6 602 661,00</b> |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego  | <b>-73 419,35</b>    | <b>-481 009,61</b>   | <b>-522 660,57</b>   | <b>-116 963,64</b>   |
| Zmiana stanu należności   | 156 134,69           | -836 082,59          | -1 550 838,70        | -498 473,66          |
| Zmiana stanu zapasów  | 0,00                 | 0,00                 | 591 940,44           | 0,00                 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Zmiana stanu rezerw   | -54 332,86           | -12 149,14           | 38 150,53            | -27 573,14           |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych   | -258 761,67          | 188 265,86           | 170 977,29           | 149 672,32           |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 35 692,53            | 307,61               | 69 389,58            | 43 036,69            |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | 47 847,96            | 178 648,65           | 157 720,29           | 216 374,15           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>-3 078 871,18</b> | <b>-2 981 287,46</b> | <b>-9 274 396,31</b> | <b>-6 719 624,64</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 15 862,52            |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych  | 0,00                 | 56 630,18            | 0,00                 | 56 630,18            |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych  | 0,00                 | 0,00                 | 10 144 262,72        | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                 | -486 790,38          | -158 367,31          | -776 594,71          | -734 199,37          |
| Wydatki na aktywa dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych   | 10 639,86            | 0,00                 | -205 770,59          | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych   | 0,00                 | 2 601 432,15         | 0,00                 | 2 601 432,15         |
| Wpływy z udzielonych pożyczek   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Otrzymane odsetki   | 5 934,77             | 102 165,96           | 19 619,17            | 111 999,11           |
| Wypłacone dywidendy   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Wpływy z tytułu leasingu finansowego  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 64 126,90            |
| Pozostałe pozycje netto   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-470 215,75</b>   | <b>2 601 860,98</b>  | <b>9 181 516,59</b>  | <b>2 115 851,49</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                      |                      |                      |                      |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |

|   |                      |                     |                     |                      |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek        | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wpływy z emisji papierów dłużnych                       | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Splata kredytów i pożyczek                              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wykup papierów dłużnych                                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego         | -5 595,38            | -8 000,31           | -22 113,72          | -14 574,80           |
| Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych    | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Wyplacone dywidendy                                     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                | 0,00                 |
| Zaplacone odsetki                                       | -806,71              | -1 192,76           | -9 309,57           | -5 050,81            |
| Pozostałe pozycje netto                                 | 0,00                 | 0,00                | 351,65              | -30 529,18           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>-6 402,09</b>     | <b>-9 193,07</b>    | <b>-31 071,64</b>   | <b>-50 154,79</b>    |
| <b>ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                 | <b>-3 555 489,01</b> | <b>-388 619,55</b>  | <b>-123 951,36</b>  | <b>-4 653 927,94</b> |
| <i>Różnice kursowe netto</i>                            | <i>163,01</i>        | <i>43 524,17</i>    | <i>56 723,47</i>    | <i>-138 618,66</i>   |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>              | <b>8 260 551,01</b>  | <b>5 858 219,55</b> | <b>4 829 013,36</b> | <b>10 123 527,94</b> |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                | <b>4 705 062,00</b>  | <b>5 469 600,00</b> | <b>4 705 062,00</b> | <b>5 469 600,00</b>  |

Źródło: Emitent.

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                     | Kapitał akcyjny   | Pozostałe kapitały   | Kapitał rezerwy     | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy       | Kapitały razem       |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2018</b>                | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>0,00</b>         | <b>-17 107 114,33</b>               | <b>-19 252 144,47</b> | <b>18 791 995,18</b> |
| Zmiana polityki rachunkowości                            | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                                | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2018 skorygowany</b>    | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>0,00</b>         | <b>-17 107 114,33</b>               | <b>-19 252 144,47</b> | <b>18 791 995,18</b> |
| Zysk (strata) netto                                      | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                                | -10 790 919,55        | -10 790 919,55       |
| Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2               | 0,00              | 0,00                 | 2 101 950,00        | 0,00                                | 0,00                  | 2 101 950,00         |
| Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | -19 252 144,47                      | 19 252 144,47         | 0,00                 |
| <b>Stan na koniec okresu 30.09.2018</b>                  | <b>368 050,00</b> | <b>54 783 203,98</b> | <b>2 101 950,00</b> | <b>-36 359 258,80</b>               | <b>-10 790 919,55</b> | <b>10 103 025,63</b> |

Źródło: Emitent.

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                     | Kapitał akcyjny   | Pozostałe kapitały   | Kapitał rezerwy     | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy      | Kapitały razem       |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2017</b>                | <b>300 550,00</b> | <b>33 018 733,16</b> | <b>0,00</b>         | <b>-9 538 930,94</b>                | <b>-7 568 183,39</b> | <b>16 212 168,83</b> |
| Zmiana polityki rachunkowości                            | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany</b>    | <b>300 550,00</b> | <b>33 018 733,16</b> | <b>0,00</b>         | <b>-9 538 930,94</b>                | <b>-7 568 183,39</b> | <b>16 212 168,83</b> |
| Zysk (strata) netto                                      | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                                | -8 321 553,70        | -8 321 553,70        |
| Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2               | 0,00              | 0,00                 | 1 557 000,00        | 0,00                                | 0,00                 | 1 557 000,00         |
| Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | -7 568 183,39                       | 7 568 183,39         | 0,00                 |
| Aktualizacja aktywów finansowych                         | 0,00              | -30 529,18           | 0,00                | 0,00                                | 0,00                 | -30 529,18           |
| <b>Stan na koniec okresu 30.09.2017</b>                  | <b>300 550,00</b> | <b>32 988 203,98</b> | <b>1 557 000,00</b> | <b>-17 107 114,33</b>               | <b>-8 321 553,70</b> | <b>9 417 085,95</b>  |

Źródło: Emitent.

W opinii Zarządu Spółki, powyżej przedstawiono aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w ujęciu skonsolidowanym w sposób rzetelny i kompletny i nie jest wymagane uwzględnianie dodatkowych danych.

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

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (według stanu prawnego na dzień 3 stycznia 2018 r.).

Spółka w dniu 20 sierpnia 2018 r. roku złożyła w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki.

Śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

### SKUTKI PRZYJĘCIA MSSF

Dane finansowe dotyczące III kwartału 2018 zostały skorygowane w związku z zastosowaniem zasad polityki rachunkowości zgodnej z MSSF UE.

Poniżej zaprezentowano wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa na dzień 30.09.2018

| POZYCJA                                     | POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF | MSSF         |
|---|---------------------------------|--------------------------|--------------|
| Aktywa niematerialne, w tym:                | 3 150 456,40                    | 133 394,42               | 3 283 850,82 |
| <i>Wartość firmy</i>                        | 322 637,49                      | 66 962,50                | 389 599,99   |
| <i>Prace rozwojowe w trakcie realizacji</i> | 2 805 472,74                    | 66 431,92                | 2 871 904,66 |

Źródło: Emitent.

Pasywa na dzień 30.09.2018

| POZYCJA                             | POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF | MSSF           |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Kapitał własny, w tym:              | 10 102 495,05                   | 530,58                   | 10 103 025,63  |
| Kapitał podstawowy                  | 368 050,00                      | 0,00                     | 368 050,00     |
| Pozostałe kapitały                  | 44 818 403,98                   | 9 964 800,00             | 54 783 203,98  |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | -26 395 601,26                  | -9 963 657,54            | -36 359 258,80 |
| Wynik finansowy bieżącego roku      | -8 688 357,67                   | -2 102 561,88            | -10 790 919,55 |
| Kapitał rezerwowy                   | 0,00                            | 2 101 950,00             | 2 101 950,00   |

Źródło: Emitent.

### Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018

| POZYCJA                     | POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF | MSSF           |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Usługi obce                 | 7 187 715,15                    | 18 874,41                | 7 206 589,56   |
| Pozostałe koszty operacyjne | 61 318,91                       | 2 083 687,48             | 2 145 006,39   |
| Zysk (strata) netto         | -8 688 357,66                   | -2 102 561,89            | -10 790 919,55 |
| Łączne całkowite dochody    | -8 688 357,66                   | -2 102 561,89            | -10 790 919,55 |

Źródło: Emitent.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018

| POZYCJA   | POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF | MSSF           |
|---|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Zysk (strata) netto   | -8 688 357,66                   | -2 102 561,89            | -10 790 919,55 |
| Amortyzacja   | 151 417,57                      | -18 262,52               | 133 155,05     |
| Pozostałe pozycje netto   | 0,00                            | 2 101 950,00             | 2 101 950,00   |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -795 469,12                     | 18 874,41                | -776 594,71    |

Źródło: Emitent.

### Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z MSSF UE finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Wyciąg z zasad rachunkowości zastosowanych do przedstawionego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 aktywa, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3.500 PLN. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia o ile ze względu na specyfikę działalności Grupy nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione. Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Budynki i budowle       | 10 - 40 lat |
| Maszyny i urządzenia    | 3 - 10 lat  |
| Pozostałe środki trwałe | 5 - 10 lat  |

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

#### Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia na wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po cenie nabycia, a następnie wyceniana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości.

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju technologii informatycznych („Projekt”) jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac

badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektu związane z wypracowaniem dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego oprogramowania klasy Enterprise, postrzeganego jako gotowe, unikatowe narzędzie pracy pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych (tzw. „Big Data”). Prace badawcze i rozwojowe są prowadzone przez jednostkę dominującą w siedzibie DataWalk S.A.

Etap pierwszy związany jest w szczególności uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania DataWalk S.A. klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane są odosobnione do sprawozdania z całkowitych dochodów. W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

- a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
- b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- a) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,
- b) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Drugi etap realizacji projektu związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie określonej technologii informatycznej na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu IT. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Grupę w kraju i zagranicą,
- c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Grupy na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Po podjęciu przez kierownictwo Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne”, Grupa kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii. Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie Big Data.

Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane.

Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne i prawne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji. Identyfikacja, ewidencja oraz rozliczanie ww. kosztów rozwoju technologii informatycznych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. są wykonywane w DataWalk S.A. na podstawie przyjętych kryteriów kwalifikacji kosztów. Jeśli prace badawcze lub rozwojowe będą prowadzone podmioty zależne wchodzące w skład Grupy, wówczas podmioty te nie powinny same rozpoznawać aktywa bez uprzedniej konsultacji z DataWalk S.A., ze względu na konieczność utrzymania spójnej metodologii w ramach całej Grupy.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość

aktywu, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Inne aktywa finansowe (poza inwestycjami w jednostki zależne)

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Aktywa ujmowane są w bilansie Grupa w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wyceniany się według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności. Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko- i długoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy,
- Pozostałe kapitały,
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu,
- Kapitał rezerwowy,



- Różnice kursowe z przeliczenia.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały tworzone są z:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- z tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- z odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy.

Kapitał rezerwowy – zgodnie z MSSF 2 „płatności w formie akcji własnych” jednostka ujawnia w tej pozycji wzrost kapitałów związany z uchwalonym programem motywacyjnym dla kluczowego personelu.

W przypadku, w którym nabycie uprawnień do określonej puli instrumentów kapitałowych nie następuje aż do momentu, gdy upłynie ustalony czas osiągnięcia określonych zadań przez uczestników programu motywacyjnego, Grupa zakłada, że zadania, które mają być osiągnięte (warunek konieczny) w zamian za instrumenty kapitałowe, będą otrzymywane w przyszłości w okresie nabywania uprawnień. Grupa traktuje wskazane zadania jako usługi świadczone przez uczestników programu motywacyjnego w okresie nabywania uprawnień, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

W celu rozliczenia programu motywacyjnego Grupa w każdym okresie jego trwania zalicza w ciężar kosztów proporcjonalną część jego wartości godziwej, zwiększając jednocześnie kapitał rezerwowy. Z chwilą, gdy zostaną spełnione określone warunki konieczne dla objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego kapitał rezerwowy zostanie rozliczony poprzez zwiększenie kapitału podstawowego oraz przeniesienia ewentualnego agio na kapitał zapasowy w momencie podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji skierowaną do jego uczestników.

Różnice kursowe z przeliczenia – stanowi kapitał wynikający z przeliczenia kapitałów własnych spółki zależnej z siedziba poza terytorium kraju.

#### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

#### Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochođnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warrandy, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warrandy pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochođnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

## Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczony metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych oraz przychody z tantiem uzyskiwane po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

#### Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty zużytych materiałów, towarów Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

#### Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

#### Informacje o konsolidacji.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca DataWalk S.A. konsoliduje dane jednostki zależnej DataWalk Inc. metodą konsolidacji pełnej.

## **9. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.**

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. Grupa wygenerowała 1.179.179,99 zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 3,30% r/r względem przychodów Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. W trzecim kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 197.710,35 zł, co stanowi spadek o 51,43% w porównaniu do skonsolidowanych przychodów Grupy osiągniętych w III kwartale roku 2017.

Jednostkowe przychody osiągnięte przez Emitenta w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. roku wyniosły 1.179.176,42 zł i były o 3,30% r/r względem przychodów Emitenta w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. W trzecim kwartale 2018 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży netto na poziomie 197.706,78 zł, a zatem niższe o 51,43% w porównaniu z przychodami wypracowanymi w analogicznym okresie roku 2017.

Niższe przychody w III kwartale 2018 r. względem analogicznego okresu 2017 r. wynikają ze specyfiki realizowanych projektów, które charakteryzują się zróżnicowanym cyklem rozliczeniowym, a także niejednorodnymi i nieporównywalnymi harmonogramami wdrożeń. W związku z powyższym, jak również ze względu na wczesny etap rozwoju zarówno Spółki, jak i Grupy oraz specyfikę procesu sprzedaży rozkład przychodów jest nierównomierny.

W III kwartale 2018 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 3.711.202,90 zł, tj. o 5,29% mniejszą w porównaniu z trzecim kwartałem roku poprzedniego. Strata netto Grupy w ujęciu trzech pierwszych kwartałów 2018 r. wynosi 10.769.853,23 zł, jest tym samym wyższa o 30,82% r/r od straty netto wykazanej w analogicznym okresie 2017 r.

W ujęciu jednostkowym, DataWalk S.A. osiągnął stratę netto na poziomie 3.745.044,10 zł, która jest o 5,35% mniejsza od straty wykazanej za okres III kwartału 2017 r. Przekłada się to na 10.790.919,55 zł jednostkowej straty netto za pierwsze trzy kwartały 2018 r., która jest o 29,67% r/r wyższa niż w analogicznym okresie 2017 r.

Poniesione koszty związane z realizacją głównych celów biznesowych oraz zmianą przyjętych zasad (polityki) rachunkowości (przejście na MSSF) miały istotne znaczenie dla wyniku finansowego (straty netto) zarówno Grupy Kapitałowej DataWalk S.A., jak i Emitenta w omawianym okresie. Poza wzrostem kosztów działalności operacyjnej, znaczący wpływ na poziom straty netto miało ujęcie kosztu programu motywacyjnego, którego wartość stanowiąca koszt okresu w omawianym przedziale czasowym wyniosła 2.101.950,00 zł, podczas gdy w III kwartałach 2017 r. była to kwota 1.557.000,00 zł. Wszelkie wydatki poniesione przez DataWalk S.A. oraz DataWalk Inc. w omawianym okresie były kontrolowane i mieściły się w przewidywanym zakresie, a odnotowanie straty związane jest z aktualnym etapem rozwoju.

Na sumę przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej na koniec III kwartału 2018 r., jak i III kwartału 2017 r. szczególnie wpływ miało skorygowanie straty netto o rozliczenie kosztu programu motywacyjnego (koszty okresu). Szczegóły programu motywacyjnego reguluje Statut Spółki. Uwzględnienie tego rodzaju zdarzenia gospodarczego w księgach rachunkowych Spółki wynika ze zmian dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych na mocy uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE.

Zmiana przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej na koniec III kwartału 2018 r. jest następstwem umorzenia jednostek uczestnictwa posiadanych w funduszu inwestycyjnym otwartym typu dłużne polskie korporacyjne (PLN). Na dzień 30 września 2018 r. Emitent nie posiada jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju, która zakłada m.in. intensyfikację działań sprzedażowych zarówno w Polsce, jak i zagranicą, w szczególności na amerykańskim rynku IT. Realizowanie strategii ekspansji na rynku amerykańskim wiąże się z ponoszeniem

większych kosztów operacyjnych przez spółkę zależną, co też znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy za III kwartały 2018.

Ważnym efektem podjętych działań było zawarcie w dniu 14 września 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta DataWalk Inc. memorandum of understanding z The Northern Virginia Gang Task Force, instytucją bezpieczeństwa publicznego w stanie Wirginia w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia licencji wieczystej platformy analitycznej DataWalk („System”). Zawarcie tego memorandum to milowy krok w rozwoju Grupy Emitenta prowadzący do kolejnego produkcyjnego wykorzystania Systemu w Stanach Zjednoczonych. Tym samym Emitent realizuje kluczowe założenia strategii zakładającej m.in. pozyskanie pierwszych referencji w sektorze bezpieczeństwa publicznego w USA.

W III kwartale 2018 r. DataWalk S.A. kontynuowała również prace badawcze i rozwojowe, których celem jest wypracowanie dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego na świecie oprogramowania klasy Enterprise.

Wskazując na istotne inne wydarzenia, które miały miejsce w III kwartale 2018 r., należy wskazać, iż w dniu 6 sierpnia 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło wiele kluczowych dla Spółki decyzji i podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku regulowanym;
- sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, w dniu 6 sierpnia 2018 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w ramach aktualnej, 3-letniej kadencji wspólnej Rady Nadzorczej Spółki.

Tym samym aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Paweł Sobkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Dyszy – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Dymek – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Pudelko – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Szymon Kowalski – Członek Rady Nadzorczej.

Tuż po zakończeniu omawianego okresu, w dniu 5 października 2018 r. spółka zależna od Emitenta DataWalk Inc. zawarła memorandum of understanding ("Memorandum") z Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area, instytucją bezpieczeństwa publicznego operującą w stanach Pensylwania, New Jersey i Delaware w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia rocznej licencji platformy analitycznej DataWalk. Zawarcie Memorandum wpisuje się w strategię rozwoju przyjętą przez Emitenta, zakładającą m.in. pozyskanie pierwszych referencji w sektorze bezpieczeństwa publicznego w USA.

**10. 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 2018 rok.

**11. 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.

**12. 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 III kwartale 2018 r. wniosek o dofinansowanie projektu Emitenta pn. „Rozwój systemu analitycznego wykorzystującego zaawansowane możliwości integracji i analizy dużych zbiorów danych do wykrywania niektórych kategorii zorganizowanych grup przestępczych stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa publicznego” uzyskał dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1. Wnioskowana kwota ww. projektu Spółki wynosi 4.169.516,28 zł. Całkowity koszt projektu oszacowany został na 6.549.630,90 zł, tak więc rekomendowana przez NCBR kwota dofinansowania projektu stanowi ok. 64% całkowitej jego wartości.

W październiku 2018 r., a więc już po raportowanym okresie, Spółka otrzymała potwierdzenie przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office („USPTO”) na wynalazek pn. „Computer-Implemented Method For Improving Query Execution In Relational Databases Normalized At Level 4 And Above”. Uzyskana ochrona patentowa w USPTO dotyczy wynalazku Emitenta, który uzyskał już ochronę w European Patent Office. Trzeci patent uzyskany w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta zarówno na najbardziej konkurencyjnym, amerykańskim rynku IT, jak i w Europie. Patentowanie rozwiązań informatycznych oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki ma również bardzo praktyczny, a w wypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Emitent nie narusza praw patentowych innych technologii. To niezwykle istotny krok milowy w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

### 13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI.

Na dzień 30.09.2018 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym DataWalk Inc., spółce prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware.

Rysunek 1. Podmioty zależne od Emitenta.



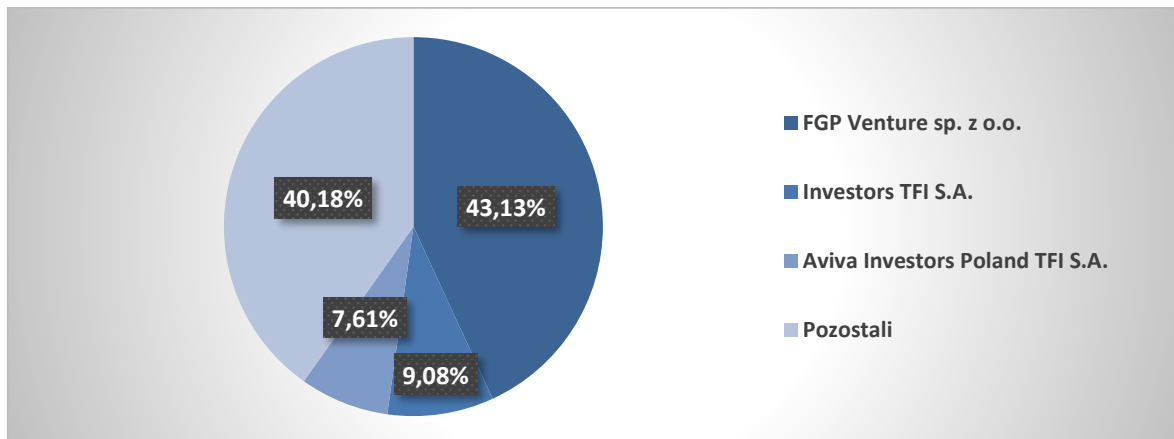
Źródło: Emitent

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

Za okres III kwartału 2018 r. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wyniki DataWalk S.A. (Emitent) oraz spółki DataWalk Inc. (spółka zależna od Emitenta).

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

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Emitenta (udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu).



\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

**Tabela 1. Struktura akcjonariatu Emitenta.**

| 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     | 31,93%                       | 43,13%                          |
| Investors TFI S.A.              | 400 000      | 400 000       | 10,87%                       | 9,08%                           |
| Aviva Investors Poland TFI S.A. | 335 290      | 335 290       | 9,11%                        | 7,61%                           |
| Pozostali*                      | 1 770 210    | 1 770 210     | 48,10%                       | 40,18%                          |
| Suma                            | 3 680 500    | 4 405 500     | 100,00%                      | 100,00%                         |

\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

## **16. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETAT.**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. odnotowała przeciętne zatrudnienie na poziomie 56 osób, w tym pracownicy etatowi, umowy cywilnoprawne oraz inne formy współpracy mające stały charakter.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent odnotował przeciętne zatrudnienie na poziomie 52 osób, w tym pracownicy etatowi, umowy cywilnoprawne oraz inne formy współpracy mające stały charakter.