

**DOKUMENT INFORMACYJNY****QUARTICON S.A.**

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca

ccgroup 

CC Group sp. z o.o.
ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa

ISTOTNE INFORMACJE

Definicje i terminologia

Terminy pisane w Dokumencie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Dokumentu, mają znaczenie nadane im w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Dokumencie zostały wyjaśnione w rozdziale „Definicje i objaśnienia skrótów”.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonañ, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Dokument zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym m.in. oświadczenia, w których, przed którymi, lub po których występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych wydarzeń, działań lub ich efektów obarczonych ryzykiem i niepewnością. Zrealizowanie się stwierdzeń dotyczących przyszłości jest uzależnione od wielu ważnych czynników będących poza kontrolą Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki i pozycja finansowa oraz perspektywy i rozwój Spółki będą się istotnie różniły od wyników, pozycji finansowej, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Emitenta stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących strategii, obecnej i przyszłej działalności Spółki oraz otoczenia, w którym Spółka prowadzi działalność i będzie prowadziła działalność w przyszłości. Niektóre, lecz nie wszystkie czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Spółki będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Dokumentu.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne jedynie na dzień sporządzenia Dokumentu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Dokumencie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

1. Wstęp

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI QUARTICON S.A.

1.1. Dane Emitenta

Firma:	QuarticOn Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa
Telefon:	+48 22 844 02 51
Adres poczty elektronicznej:	investor@quarticon.com
Strona internetowa:	www.quarticon.com

1.2. Instrumenty finansowe będące przedmiotem wprowadzenia

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu 1.066.500 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN (10 groszy) każda oraz 118.200 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako akcje serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN (10 groszy) każda.

1.3. Spis treści

Spis treści

1. 1. Wstęp	3
1.1. Dane Emitenta	3
1.2. Instrumenty finansowe będące przedmiotem wprowadzenia	3
1.3. Spis treści	4
2. 2. Czynniki ryzyka	10
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	10
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	10
2.1.2. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym	10
2.1.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych	11
2.1.4. Ryzyko walutowe	11
2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	11
2.2.1. Ryzyko związane z postępem technologicznym w branży oraz z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów na badania i rozwój	11
2.2.2. Ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń u podmiotów zewnętrznych współpracujących ze Spółką oraz związane z awariami technicznymi i atakami hakerskimi	12
2.2.3. Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Emitenta na rynkach usług, na których prowadzi ona działalność.....	12
2.2.4. Ryzyko związane z koncentracją produktową Emitenta	13
2.2.5. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów	13
2.2.6. Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną	13
2.2.7. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta.....	13
2.2.8. Ryzyko związane ze stratami z lat ubiegłych	14
2.2.9. Ryzyko związane z utratą klientów	14
2.2.10. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników	15
2.2.11. Ryzyko związane ze sposobem pobierania płatności od użytkowników.....	15
2.2.12. Ryzyko związane uzależnieniem przychodów Spółki od sprzedaży klienta.....	15
2.2.13. Ryzyko reputacyjne	15
2.2.14. Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Spółki.....	16
2.2.15. Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Spółkę..	16
2.2.16. Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Spółki.....	17
2.2.17. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych	17
2.2.18. Ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych („wyciek danych”)	18
2.2.19. Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Spółki	18

2.2.20.	Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta dotyczącą jego działalności 19	
2.2.21.	Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy.....	19
2.2.22.	Ryzyko związane z uprawnieniem akcjonariuszy do powołania członków organów Emitenta.....	19
2.3.	Czynniki ryzyka związane z emisją papierów wartościowych i instrumentami finansowymi	20
2.3.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki	20
2.3.2.	Ryzyko płynności akcji.....	20
2.3.3.	Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect	20
2.3.4.	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar przez Organizatora ASO.....	21
2.3.5.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	21
2.3.6.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	24
2.3.7.	Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem Akcjami	26
2.3.8.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.	26
2.3.9.	Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku.....	26
3.	3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	28
4.	4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	30
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	30
4.1.1.	Rodzaj, liczba oraz łączna wartość akcji.....	30
4.1.2.	Uprzywilejowanie akcji.....	30
4.1.3.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych	30
4.1.3.1.	Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji zawarte w Statucie Emitenta.....	30
4.1.3.2.	Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji	30
4.1.3.3.	Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie publicznej.....	31
4.1.3.4.	Ograniczenia swobody obrotu określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”).....	33
4.1.3.5.	Ograniczenia swobody obrotu określone w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz.U. 2018 poz. 798).....	39
4.1.3.6.	Ograniczenia swobody obrotu wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji”).....	42
4.1.4.	Ustanowione zabezpieczenia	43
4.1.5.	Świadczenia dodatkowe	43

4.2. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	43
4.2.1. Informacja dotycząca subskrypcji instrumentów finansowych w zakresie akcji serii A Emitenta:	43
4.2.2. Informacja dotycząca subskrypcji instrumentów finansowych w zakresie akcji serii E Emitenta:	44
4.2.3. Informacja dotycząca sprzedaży instrumentów finansowych w zakresie akcji serii A Emitenta:	45
4.3. Informacja, czy Emitent dokonując emisji niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.	46
4.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	46
4.4.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	46
4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	46
4.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a)	54
4.6. Oznaczenie dat, od których akcje mają uczestniczyć w dywidendzie	55
4.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	55
4.7.1. Prawa majątkowe	55
4.7.1.1. Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 k.s.h.)	55
4.7.1.2. Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.....	55
4.7.1.3. Prawo do zbywania akcji Emitenta (art. 337 § 1 ksh)	55
4.7.1.4. Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie (art. 334 § 2 ksh)	56
4.7.1.5. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art.340 § 3 k.s.h.).....	56
4.7.1.6. Uprzywilejowanie akcji co do dywidendy (351 § 1 k.s.h.)	56
4.7.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne).....	56
4.7.2.1. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art.400-401 k.s.h.)	56
4.7.2.2. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 k.s.h.).....	56
4.7.2.3. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 k.s.h.).....	57
4.7.2.4. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 k.s.h.).....	57
4.7.2.5. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art.428§ 1 k.s.h.)	57
4.7.2.6. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art.486-487 k.s.h.).....	57
4.7.2.7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 k.s.h.)	58
4.7.2.8. Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art.4 § 1 pkt.4 k.s.h. wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 k.s.h.)	58
4.7.2.9. Prawa kontrolne związane z dokumentacją Emitenta:	58
4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	58

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	59
4.9.1. Odpowiedzialność płatnika podatku.....	59
4.9.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne.....	59
4.9.3. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych	59
4.9.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	60
4.9.5. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne	61
4.9.6. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych	62
4.9.7. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych	62
4.9.8. Podatek od spadków i darowizn	63
4.9.9. Podatek od czynności cywilnoprawnych	63
5. 5. Dane o Emitencie	64
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej .	64
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	64
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	64
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	65
5.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	65
5.6. Krótki opis historii Emitenta.....	65
5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	66
5.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	66
5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	67
5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy.....	67
5.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	67
5.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	68
5.13. Podstawowe informacje o powiązaniach kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	68

5.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych	68
5.14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	69
5.14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	69
5.14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	70
5.15. Informacje o strukturze Emitenta	70
5.16. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności	70
5.16.1. Podstawowe informacje o działalności	70
5.16.2. Podstawowe informacje o produktach i ich technologii	73
5.16.3. Model biznesowy i strategia rozwoju	76
5.16.3.1. Model biznesowy	76
5.16.3.2. Strategia Emitenta	77
5.16.3.3. Programy motywacyjne przyjęte przez Walne Zgromadzenie	79
5.16.4. Konkurencja	80
5.16.5. Przewagi konkurencyjne.....	81
5.16.6. Omówienie podstawowych parametrów operacyjnych Emitenta	81
5.16.7. Struktura klientów	84
5.16.8. Sytuacja finansowa	85
5.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	89
5.18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu	90
5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....	91
5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym 91	
5.21. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	91
5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej ...	92
5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	92
5.24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5.....	92

5.25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta	92
5.25.1. Osoby zarządzające	92
5.25.2. Osoby nadzorujące	96
5.26. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	102
6. 6. Sprawozdanie finansowe	103
6.1. Sprawozdanie finansowe 2017	103
6.2. Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2018	124
6.3. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	139
7. 7. Załączniki	142
7.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	142
7.2. Statut Spółki – tekst jednolity	150
7.3. Definicje i objaśnienia skrótów	156
7.4. Słownik pojęć branżowych i technicznych	157

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w akcje Emitenta, Inwestor powinien przeanalizować dokładnie wszelkie potencjalne ryzyka dotyczące działalności Emitenta, otoczenia, w jakim funkcjonuje oraz inwestowania na rynku kapitałowym. Wystąpienie jednego bądź kilku z wymienionych poniżej ryzyk może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, a w szczególności na jej sytuację gospodarczą, finansową, majątkową, perspektywy rozwoju. Należy mieć świadomość, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi, na jakie narażona jest Spółka. Należy założyć, że mogą istnieć jeszcze inne ryzyka, które w opinii Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent nie zidentyfikował, a mogłyby wywołać wyżej wymienione skutki. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą świadczone jej usługi, w tym przede wszystkim w Polsce, Czechach oraz Wielkiej Brytanii. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także udziału rynku e-commerce w handlu detalicznym oraz popularności usług typu Video on Demand (VoD) i poziomu wydatków na rozwiązania informatyczne wspierające sprzedaż i marketing. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej i przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju.

Wskazane okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, przychód, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.1.2. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Spółka jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym, w którym Spółka prowadzi działalność lub działalność prowadzą jej partnerzy oraz klienci. Regulacje prawne mogą ulegać zmianom, a interpretacja przepisów prawa, nawet takich, które nie ulegają zmianom, przez sądy oraz organy administracji publicznej może nie być jednolita, przy czym ryzyko braku spójności orzeczniczej występuje zarówno na płaszczyźnie terytorialnej (różna interpretacja przepisów w różnych częściach kraju) jak i czasowej (zmienność interpretacji w czasie). Niektóre nory budzą wątpliwości interpretacyjne ze względu na ich niejednoznaczność, co rodzi ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych oraz naraża Spółkę na ryzyko podnoszenia roszczeń przez inne podmioty w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Dotyczy to nie tylko przepisów prawa polskiego, ale również przepisów obowiązujących w państwach, na terenie których działalność prowadzi Spółka.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo przedsiębiorców oraz prawo ochrony danych osobowych. W przyszłości zmianom mogą ulegać w szczególności przepisy dotyczące nowoczesnych technologii oraz własności intelektualnej, w tym prawo autorskie, co szczególnie istotne w kontekście prowadzonych obecnie w Parlamencie Europejskim prac nad dyrektywą w sprawie praw autorskich na jednolitym rynku cyfrowym. Ponadto, w związku z ciągłym postępowaniem technologicznym nie można jednoznacznie wskazać jak mogą zmienić się przepisy regulujące obszary dotknięte takim postępowaniem. Nie można wykluczyć, że zmiany przepisów prawa będą miały negatywny wpływ na Spółkę i możliwość prowadzenia przez nią działalności w dotychczasowym kształcie.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.1.3. Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Systemy podatkowe, którym podlega Spółka, ulegają częstym zmianom. Ponadto niektóre przepisy prawa podatkowego są niejasne, ich interpretacja często nie jest jednoznaczna, a praktyka organów podatkowych często nie jest jednolita. W szczególności pojawiają się liczne wątpliwości co do interpretacji przepisów prawa podatkowego, które to interpretacje dodatkowo ulegają wielokrotnie zmianom w czasie.

Ze względu na częste zmiany przepisów prawa podatkowego oraz różne interpretacje tych przepisów, ryzyko związane z polskimi przepisami podatkowymi może być wyższe niż w innych jurysdykcjach podatkowych.

Nie można zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach polskiego lub innego prawa podatkowego które będą niekorzystne dla Spółki, ani że polskie lub europejskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów prawa podatkowego. Skutkiem tego mogą być spory z organami podatkowymi, podważenia przez nie rozliczeń podatkowych Spółki, a także określenie wysokości zaległości podatkowych wraz z odsetkami, a w skrajnych przypadkach również oszacowanie wysokości zobowiązań podatkowych w drodze decyzji administracyjnej i nałożenie kar.

2.1.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe Emitenta wynika bezpośrednio z ponoszenia dużej części wydatków (ponad 80%) związanych z jego działalnością w walucie polskiej oraz generowania w coraz większym stopniu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR, GBP): w III kw. 2018 r. 74% przychodów ze sprzedaży pochodziło z Polski, natomiast pozostałe 26% pochodziło ze sprzedaży poza granicami kraju. Zmienność kursów walutowych wpływa więc zarówno na poziom przychodów jak i kosztów, czynniki te w pewnym stopniu neutralizują się wzajemnie (umocnienie polskiej waluty zmniejsza przychody, ale także koszty przeliczane z walut obcych). Zwrócić jednak należy uwagę na plany rozwoju Emitenta, które zakładają przede wszystkim intensyfikację sprzedaży na rynkach zagranicznych, co powinno doprowadzić do zwiększenia udziału transakcji dokonywanych przez Spółkę w walutach obcych zarówno po stronie przychodowej jak i kosztowej Spółki. Opisana okoliczność może mieć znaczący wpływ na zwiększenie po stronie Emitenta ryzyka kursowego w przyszłości.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walutowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów finansowych. Istotna zmiana kursów walut może mieć niekorzystny wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży wyrażonych w walucie polskiej, a tym samym na wyniki finansowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.2.1. Ryzyko związane z postępowaniem technologicznym w branży oraz z koniecznością ponoszenia wysokich nakładów na badania i rozwój

Emitent prowadzi działalność w branży, w której dokonują się liczne, częste i znaczne zmiany w zakresie dostępnych i stosowanych technologii, zarówno w zakresie ich udoskonalania, jak i wdrażania całkowicie nowych. Pomimo ciągłego i systematycznego monitorowania rynku pod kątem możliwych zmian w technologii nie można wykluczyć, że technologie, na których działalność opiera Spółka, staną się mniej efektywne lub atrakcyjne dla klientów Emitenta.

Skuteczne operowanie na tego typu rynku wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Mimo ponoszonych nakładów, Emitent nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju swoich produktów i oprogramowania w przyszłości, m.in. ponieważ:

- (i) dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych, niż te które będą mogły być sfinansowane przez Spółkę,
- (ii) pojawienie się zupełnie nowych technologii obok już istniejących będzie wymagało rozwodnienia nakładów na różne projekty.

W sposób ciągle zmieniają się standardy branżowe na rynku, na którym Spółka działa, wprowadzane są zmiany w świadczonych usługach, czy dostępności produktów. Ewentualny brak możliwości szybkiego dostosowania się do tych zmian powoduje ryzyko pogorszenia się pozycji konkurencyjnej Emitenta.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.2. Ryzyko wystąpienia negatywnych zdarzeń u podmiotów zewnętrznych współpracujących ze Spółką oraz związane z awariami technicznymi i atakami hakerskimi

Przedmiotem działalności Spółki jest tworzenie oprogramowania oferowanego w postaci usługi (ang. SaaS) świadczonej drogą elektroniczną opartej na chmurze obliczeniowej. Świadczenie usługi jest automatyczne i odbywa się poprzez integrację z systemem klienta. Integracja ta polega na umieszczeniu biblioteki oprogramowania Spółki w systemie klienta. Bieżące działanie technologii wymaga infrastruktury informatycznej, która oparta jest o wykorzystanie usług zewnętrznych dostawców rozwiązań hostingowych. W zakresie korzystania z sieci serwerowej Spółka współpracuje głównie z uznanymi na rynku firmami takimi jak: Amazon Web Services Inc. oraz OVH. Wspomniane firmy dotrzymują najwyższych standardów bezpieczeństwa i zapewnienia ciągłości świadczenia usług, jednakże istnieje ryzyko awarii infrastruktury informatycznej u zewnętrznych dostawców.

W przypadku przestoju, błędów systemowych, awarii, utraty urządzeń bądź oprogramowania, czy też ataku na systemy komputerowe kontrahentów przez osoby trzecie, Spółka może być narażona na ryzyko przestoju w swojej działalności operacyjnej, co w konsekwencji może skutkować naruszeniem umów z partnerami publicznymi i prywatnymi, pogorszeniem reputacji Emitenta i utratą klientów.

Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych. Mimo wdrażania systemów zabezpieczeń i wykonywania kopii bezpieczeństwa, systemy IT wykorzystywane przez Spółkę mogą być podatne na fizyczne i elektroniczne wtargnięcia, wirusy komputerowe oraz inne zagrożenia (np. typu ransomware), co może skutkować tym, że dostęp do informacji zgromadzonych w systemach IT Spółki uzyskają niepowołane osoby trzecie lub że Spółka utraci dostęp do takich informacji. Ponadto, błędy w oprogramowaniu i podobne problemy mogą wpływać na zdolność Spółki do świadczenia usług dla jej klientów, zakłócić działalność Spółki, naruszyć jej reputację lub spowodować konieczność poniesienia istotnych kosztów technicznych, prawnych i innych. Ewentualne modernizacje systemów IT lub wdrożenie nowych mogą nie zostać zrealizowane terminowo i mogą nie wystarczać w pełni do zaspokojenia potrzeby wynikającej z prowadzonej działalności. Z kolei awarie systemów informatycznych, jak również infrastruktury informatycznej mogą doprowadzić do ograniczenia lub uniemożliwienia prawidłowego funkcjonowania Spółki. Wszelkie zakłócenia w systemach informatycznych Spółki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.3. Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną Emitenta na rynkach usług, na których prowadzi ona działalność

Emitent prowadzi działalność na rynkach, na których działają konkurencyjne podmioty. Usługi oferowane przez Emitenta zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii, których rynek może ulegać nieprzewidywalnym, istotnym i dynamicznym zmianom, także w odniesieniu do samej konkurencji, przy czym zmiany te mogą mieć charakter zarówno wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych jak i marketingowych, w tym w zakresie modelu biznesowego oferowania i sprzedaży usług.

Pomimo utrzymywania przez Spółkę wysokiej konkurencyjności oferowanych usług, zachodzące procesy przejść i połączeń w tych branżach mogą doprowadzić do istotnych zmian, zarówno w zakresie pozycji Emitenta liczonej udziałem w rynku, jak i pozycji konkurencyjnej wynikającej z warunków oraz cen oferowanych usług. Nie można wykluczyć, że zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące ze Spółką lub zmiany w otoczeniu

rynkowym mogą wpłynąć na udział w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

2.2.4. Ryzyko związane z koncentracją produktową Emitenta

Na Datę Dokumentu Informacyjnego działalność operacyjna Spółki opiera się głównie na sprzedaży usług rekomendacji, w dwóch segmentach: dla sklepów internetowych średniej i dużej wielkości (91% przychodów Emitenta w III kw. 2018 r.) oraz dla dostawców VOD (9% przychodów w III kw. 2018 r.). Oznacza to, że pod kątem produktowym, na chwilę obecną, przychody generowane przez Spółkę nie są jeszcze zdywersyfikowane. Niemniej Emitent rozpoczął w 2 kwartale 2018 roku testową sprzedaż nowych usług (mailing), które w niedalekiej przyszłości powinny istotnie zwiększyć stopień dywersyfikacji, przy założeniu prawidłowej realizacji strategii Spółki.

W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na silnik rekomendacji (np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Emitenta lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych), Spółka jest narażona na ryzyko spadku przychodów, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji. Niemniej, to ryzyko będzie się zmniejszało, wraz ze wzrostem udziału w sprzedaży nowych produktów oferowanych przez Emitenta.

2.2.5. Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów

Spółka prowadzi działalność na stosunkowo młodym rynku, któremu towarzyszy dynamiczny rozwój technologii i potrzeb klientów. Istnieje ryzyko, że pomimo wcześniejszych analiz i szacunków potencjału i oczekiwań rynkowych, wprowadzenie kolejnych produktów na rynek nie spotka się z wystarczająco pozytywnym przyjęciem wśród klientów i nowe produkty znajdą mniej odbiorców niż Emitent zakłada. W związku z tym nakłady finansowe włożone w rozwój nowych produktów mogą przynieść niższe zyski niż Emitent oczekuje i wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta.

Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.6. Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną

Emitent prowadzi działalność głównie na polskim rynku, ale już w 2015 roku Spółka zdobyła pierwszych zagranicznych klientów. W 2016 roku Spółka z powodzeniem weszła na rynek czeski i słowacki, którego udział w sprzedaży na koniec roku 2017 roku wyniósł 15%. Wg informacji uzyskanych z firm analitycznych BuiltWith, Datanyze oraz SimilarWeb, Emitent jest liderem systemów wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży opartych na sztucznej inteligencji w obszarze Europy Środkowo-Wschodniej. W kolejnych latach Spółka planuje podjąć intensywne działania celem dokonania ekspansji na nowe rynki zagraniczne. Wiąże się to początkowo z dużymi nakładami finansowymi związanymi m.in. z koniecznością zatrudnienia lokalnych przedstawicieli handlowych, wydatkami na marketing i pozyskanie klientów. Istnieje ryzyko, że ekspansja Emitenta na nowe zagraniczne rynki nie przyniesie oczekiwanych zysków w zakładanym przez Emitenta czasie. Spółka może pozyskać mniej klientów niż zakładała i działanie na danym rynku może okazać się mniej rentowne. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z ekspansją zagraniczną Emitent starannie analizuje rynki na które planuje wejść, dokładnie planuje niezbędne do tego koszty oraz szacuje przyszłe przychody.

Realizacja powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.7. Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku obciążonym ryzykiem nieprzewidywalności oraz zmienności (co wynika z samej charakterystyki tego rynku), Spółka narażona jest na ryzyko związane z koniecznością szybkiego dopasowania przyjętej strategii rozwoju do zmiennych warunków rynkowych, w szczególności:

- (i) założeń dotyczącej zapotrzebowania klientów na oferowane usługi,

(ii) założeń co do oczekiwanych rezultatów planowanego rozwoju oferowanych narzędzi, a także kosztu i czasochłonności wprowadzenia zmian,

(iii) założeń dotyczących wysokości kosztów utrzymania technologii i zapewnienia adekwatnej obsługi klientów Spółki w zmiennym otoczeniu biznesowym

Emitent okresowo weryfikuje przyjętą strategię rozwoju, dopasowując ją do zmiennych warunków zewnętrznych i wewnętrznych. Niemniej, istnieje ryzyko niepełnego zrealizowania zakładanej strategii rozwoju Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.8. Ryzyko związane ze stratami z lat ubiegłych

W 2015 r. nastąpiła zmiana strategii Spółki, poprzez skupienie się na rozwoju technologii opartej na sztucznej inteligencji stanowiącej system wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego. Obecnie Spółka dysponuje portfolio czterech produktów, a wydatki związane są głównie z pozyskiwaniem nowych i utrzymaniem dotychczasowych klientów.

Wydatki w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym, związane były głównie z tworzeniem optymalnej wersji produktu oraz pozyskaniem klientów.

Wspomniane wydatki przy jeszcze niewielkiej skali działalności na początku okresu po zmianie strategii, powodowały straty netto, które na koniec roku 2017 skumulowały się łącznie (straty z lat ubiegłych i za okres bieżący) do kwoty -6,2 mln zł. Należy jednak nadmienić, że ta kwota zawiera ok 1,5 mln jednorazowych kosztów operacji związanych z aktualizacją aktywów niefinansowych i spisania poniesionych wydatków w koszty.

W 1. połowie 2018 r. Spółka zanotowała poprawę wyników (pozytywną wartość EBITDA w wys. 27 tys. oraz stratę netto na poziomie 526 tys. Zł. W związku ze zwiększonymi nakładami na działania wspierające sprzedaż, w III kwartale Emitent odnotował ujemną EBITDA, co przełożyło się na ujemny wynik za całe 3 kwartały.

Strategia Emitenta zakłada obecnie szybki rozwój biznesu poprzez umocnienie na rynku CEE oraz wyjściu na rynki Europy Zachodniej, a także poszerzenie portfola produktów. Na ten cel pozyskała finansowanie w kwocie około 8 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii E, przeprowadzonej we wrześniu 2018 r.

Zawsze istnieje jednak ryzyko, że przyjęte założenia w strategii rozwoju Spółki mogą nie w pełni się zrealizować (np. w obszarze skali pozyskania klientów albo zainteresowania nowymi produktami) co będzie skutkowało zmniejszonymi wpływami. W takim przypadku, środki uzyskane z bieżącej rundy finansowania mogą okazać się niewystarczające do realizacji nowej strategii rozwoju i do osiągnięcia pozytywnego wyniku finansowego. To natomiast może spowodować wystąpienia konieczności dokapitalizowania Spółki w kolejnej rundzie finansowania.

Realizacja powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na wizerunek, działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.9. Ryzyko związane z utratą klientów

W pierwszych 3 kwartałach 2018 r. Emitent świadczył usługi dla około 176 klientów. Średni wskaźnik churn, który określa wartościowy procent odejścia klientów, w ciągu ostatnich 2 lat obrachunkowych kształtował się dla docelowej grupy klientów ze średnim miesięcznym powtarzalnym przychodem (MRR) powyżej 1.000 zł na średnim poziomie 1% dla usług w segmencie supreme. Niemniej, w 2018 roku jest nieznacznie wyższy (1,6%), głównie poprzez zakończenie współpracy z 3 większymi klientami (jest to efekt ich przejścia przez nich na rozwiązania korporacyjne). Przyczyną rezygnacji z usług Spółki są najczęściej:

- (i) przejście klienta do konkurencji, która ma większy wachlarz usług,
- (ii) Przejście na rozwiązania stosowane w całej grupie kapitałowej
- (iii) cena (oferowanie przez konkurencję niższej ceny w celu przejęcia klienta),
- (iv) chęć sprawdzenia innych rozwiązań.

Pomimo tego, iż Emitent stale podejmuje działania mające na celu zmniejszenie tego wskaźnika, istnieje ryzyko, że w niektórych sytuacjach, wskaźnika tego nie uda się utrzymać na tak niskim poziomie. Może być to związane z działaniami konkurencji, materializacją ryzyka reputacyjnego czy przejściowymi trudnościami w procesie udoskonalenia narzędzi i usług Spółki albo problemami technicznymi związanymi z bieżącym działaniem wykorzystywanego przez Emitenta systemu. Zmaterializowanie się tych ryzyk może przełożyć się negatywnie na

przychody Emitenta, a tym samym wyrzucić negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.10. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników. Znaczny popyt na specjalistów, szczególnie w branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników lub współpracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach.

Emitent na bieżąco monitoruje rynek pracy, oferuje atrakcyjne świadczenia pozapłacowe oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. Istnieje jednak ryzyko, że odejście kluczowych pracowników połączone z problemem w rekrutacji osób o odpowiednich kwalifikacjach w ich miejsce, może mieć krótkotrwały, negatywny wpływ na działalność Spółki, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.11. Ryzyko związane ze sposobem pobierania płatności od użytkowników

Emitent otrzymuje zapłatę za świadczone usługi na podstawie wystawianych faktur w formie przelewu lub za pośrednictwem powtarzalnych płatności pobieranych bezpośrednio z karty płatniczej klienta.

Drugi sposób związany jest dostarczeniem zewnętrznej usługi, której działanie jest niezależne od Emitenta. Na koniec 2017 roku, ok. 98% płatności otrzymywanych jest w formie przelewu, a 2% za pośrednictwem rekurencyjnych płatności kartą kredytową, przy czym ewentualne zmiany tej proporcji w przyszłości są niemożliwe do przewidzenia.

Spółka korzysta z usług zewnętrznych dostawców systemów płatności. W przypadku wystąpienia np. awarii, błędu lub ataku hakerskiego, karty klientów mogą nie zostać obciążone lub zostać obciążone w sposób niezgodny z umową. Związane to będzie z koniecznością zwrotu niesłusznie pobranych środków lub koniecznością dochodzenia należności na rzecz Spółki. Niemniej, ze względu na niski udział tego rodzaju płatności, jest to obecnie ryzyko relatywnie niewielkie.

Realizacja powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na wizerunek, działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.12. Ryzyko związane uzależnieniem przychodów Spółki od sprzedaży klienta

Spółka posiada dwa systemy rozliczeń klientów: stały, miesięczny abonament oraz ustalony procent od sprzedaży powstałej z rekomendacji (tzw. rev share), który stanowi 30% (w III kw. 2018 r.) przychodów Spółki. Klientami Emitenta są głównie sklepy detaliczne, których przychody w większości przypadków, charakteryzują się sezonowością sprzedaży (najczęściej jest to zmniejszenie o około -20% sprzedaż w 1 kwartale w porównaniu do 4 kwartału poprzedniego roku). W przypadku spadku obrotów u klientów Emitenta istnieje ryzyko zmniejszenia przychodów generowanych przez tych klientów i Spółka może nie osiągnąć zakładanych zysków.

Wystąpienie tego ryzyka, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.13. Ryzyko reputacyjne

Skuteczność działalności Spółki oraz zdolność do konkurowania na rynku jest m.in. związana z dobrą opinią nt. Spółki i jakości świadczonych przez nią usług. Emitent dostrzega ryzyko pojawienia się negatywnych informacji związanych ze Spółką które mogą negatywnie oddziaływać na rozwój Emitenta m.in. poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wartości przychodów notowanych przez Spółkę.

Pomimo dołożenia najwyższych starań w utrzymanie wysokiej jakości świadczenia usług, Spółka nie może zagwarantować, że zdoła nieustannie utrzymywać swoją dotychczasową reputację na wysokim poziomie. Między innymi z tego względu, iż pogorszenie reputacji Emitenta może wynikać z okoliczności niezależnych od Spółki, w tym m.in. z pogorszenia się reputacji największych konkurentów w branży, w której działa Emitent i tym samym utraty zaufania do kategorii usług świadczonych przez Spółkę. Zaufanie klientów do Spółki zależy także od jakości dostarczonych rozwiązań oraz późniejszej obsługi. Spółka na bieżąco stara się monitorować w jaki sposób jest postrzegana przez swoich klientów, jednak istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia jakości narzędzi lub obsługi klienta może dojść do utraty zaufania do Spółki, co może wpłynąć niekorzystnie na wizerunek Emitenta na rynku i utrudnić prowadzenie działalności.

Utrata lub zmniejszenie zaufania odbiorców może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.14. Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Spółki

Działalność Emitenta jest przedmiotem obciążeń publicznoprawnych zgodnie z obowiązującym prawem w zakresie podatku od osób prawnych, podatku od towarów i usług jak również opłat wnoszonych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób fizycznych w związku z zatrudnieniem pracowników. Emitent dokłada wszelkich starań by wywiązywać się ze swoich obowiązków prawidłowo, w tym zakresie terminowo.

Emitent jest jednak szczególnie narażony na skutki nowelizacji przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, polegających na zmianie zasad obliczania kosztów uzyskania przychodów związanych z korzystaniem z lub rozporządzaniem prawami autorskimi do utworów prawa autorskiego przez ich twórców, ze względu na fakt, iż znaczna część pracowników Emitenta wykonuje prace w różnym stopniu związane z opracowywaniem i wdrażaniem oprogramowania komputerowego, za pośrednictwem którego Emitent świadczy swoje usługi. Nowe przepisy nie posiadają jeszcze utrwalonej i niebudzącej wątpliwości linii interpretacyjnej i charakteryzują się możliwością wystąpienia różnych interpretacji, co skutkuje powstaniem ryzyka nieprawidłowego obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku dochodowego od pracowników przez Emitenta i tym samym naruszenia jego obowiązków jako płatnika tego podatku. Powyższe może wiązać się z odpowiedzialnością Emitenta. Od 1 stycznia 2018 roku zawężeniu uległ zakres przychodów z tytułu rozporządzania lub korzystania przez twórców z praw autorskich i artystów wykonawców z praw pokrewnych, od których koszty ich uzyskania można obliczać według zryczałtowanej stawki 50%. Według nowego katalogu działalności twórczej opodatkowanej w sposób korzystny znajduje się kluczowa dla Emitenta działalność w zakresie tworzenia programów komputerowych, brak jednak jednoznacznej definicji tego zakresu prac, co może budzić wątpliwości interpretacyjne w granicznych przypadkach niektórych pracowników zatrudnionych przy tworzeniu aplikacji dla Emitenta.

Realizacja powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową, perspektywy rozwoju, opinię na rynku pracy oraz wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.15. Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania wykorzystywanego przez Spółkę

W swojej działalności, przy opracowywaniu silnika rekomendacji, Emitent wykorzystuje platformę hostingową Amazon Web Services. Strony łączą stosunki gospodarcze o charakterze rynkowym, wynikające ze standardowego modelu współpracy określanego regulaminem świadczenia usług przez Amazon Web Services Inc. Ryzyko związane z wykorzystaniem powyższego oprogramowania oraz z prawami autorskimi do niego jest minimalne.

Wynikiem działalności Emitenta jest powstanie własności intelektualnej w postaci programów komputerowych będących silnikami rekomendacji. Zarówno kod źródłowy jak i dokumentacja towarzysząca oraz projekty graficzne (interfejsy użytkownika, panele administracyjne) wymagane dla prawidłowego działania programów stanowią przedmiot praw autorskich i opracowywane są przez pracowników oraz zatrudnianych przez Emitenta podwykonawców. Ta strategiczna z punktu widzenia działalności Emitenta własność intelektualna wymaga ochrony – spór w przedmiocie majątkowych praw autorskich do wymienionych wyżej elementów programów opracowanych przez Emitenta stanowiłby poważne zagrożenie dla możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę. Emitent ogranicza ryzyko wystąpienia takiego sporu poprzez zawieranie stosownych klauzul dotyczących

przeniesienia praw autorskich ze wszelkimi osobami, z którymi współpracuje w zakresie opracowywania przedmiotów własności intelektualnej na swój użytek.

Podobnie, wszelkie materiały graficzne, takie jak logo wykorzystywane przez Emitenta, także muszą być właściwie zabezpieczone celem ochrony jego marki. Emitent zarejestrował swoje logo jako znak towarowy unii europejskiej. Umowa z grafikiem, który opracowywał projekt graficzny logo dla Spółki zawiera ograniczone w treści postanowienia dotyczące przeniesienia praw autorskich majątkowych na Emitenta, które mogą okazać się niewystarczające dla pełnego zabezpieczenia jej interesów w tym zakresie. Emitent podejmuje działania celem aneksowania wskazanej umowy. Emitent pracuje aktualnie nad nową wersją logo.

Realizacja powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na wizerunek, działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, spadek przewagi konkurencyjnej, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.16. Ryzyko nielegalnego kopiowania technologii lub własności intelektualnej Spółki

Spółka w sposób aktywny chroni swoją wartość intelektualną. Istnieje jednak ryzyko, iż mimo takiej ochrony, jej produkty oraz własność intelektualna, w szczególności oprogramowanie i znaki towarowe, będą nielegalnie kopiowane, wykorzystywane bez jej zgody lub zostaną naruszone w inny sposób. Sytuacji takiej może sprzyjać fakt, że w odniesieniu do oprogramowania, będącego istotnym narzędziem wykorzystywanym przez Spółkę, nie jest możliwe skorzystanie obecnie ze środków ochrony przewidzianych w prawie własności przemysłowej. Oprogramowanie chronione jest wyłącznie prawem autorskim, co zwiększać może prawdopodobieństwo naruszeń praw przysługujących Spółce.

2.2.17. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

Podstawowa usługa oferowana klientom przez Spółkę, z punktu widzenia przetwarzania danych osobowych może opierać się na trzech modelach. W pierwszym modelu nie dochodzi do przetwarzania danych osobowych osób korzystających ze stron internetowych klienta, gdyż strona www klienta korzysta wyłącznie z plików cookies, w tym pliku cookie zbierającego informacje o zachowaniach użytkowników (przy czym plik cookie identyfikuje jedynie przeglądarkę, a nie konkretną osobę korzystającą z przeglądarki), jednak nie identyfikując osoby, która odwiedza stronę www klienta. W drugim modelu może dochodzić do przetwarzania danych osobowych, ponieważ usługa oferowana klientom Spółki może wiązać pliki cookies z adresem mailowym osób korzystających ze stron internetowych klienta i na tej podstawie przypisać oznaczonym osobom historie zakupowe oraz preferencje zakupowe. Uzyskane w ten sposób dane, przetworzone przez oprogramowanie stworzone przez Spółkę, służą do wyświetlania konkretnym użytkownikom rekomendacji co do dalszych zakupów. W trzecim modelu, którego działanie jest analogiczne do modelu drugiego, również dochodzi do przetwarzania danych osobowych, z tą zmianą, że rekomendacje zakupowe są dostarczane na adres mailowy końcowego użytkownika stron internetowych klienta.

Niezależnie od powyższego, na Emitencie spoczywają obowiązki przetwarzania innych danych osobowych w sposób zgodny z prawem, w szczególności danych osobowych pracowników Spółki, partnerów czy jej kontrahentów.

Na Datę Dokumentu Informacyjnego Emitent podlega obowiązkom przewidzianym m.in. w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”) a także Ustawie o Ochronie Danych Osobowych, które nakładają na administratorów danych osobowych oraz na podmioty przetwarzające szereg obowiązków i wskazują warunki, na jakich możliwe jest przetwarzanie danych osobowych. Klienci Emitenta, podlegają obowiązkom określonym w RODO, które znajduje bezpośrednie zastosowanie na terenie UE oraz w odniesieniu do przetwarzania danych odbywającego się na terenie UE. RODO przewiduje zasady, na których powinno opierać się przetwarzanie danych osobowych, takie jak zasada zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości, zasadę ograniczenia zakresu przetwarzania danych, minimalizacji danych, prawidłowości, ograniczenia czasu przetwarzania danych, integralności i poufności oraz rozliczalności. RODO wprowadza ponadto szereg praw dla osób, których dane są przetwarzane. RODO wprowadza zwiększenie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane w imieniu administratorów, wskazuje zasady, na jakich możliwe jest przekazywanie danych do państw trzecich (takich jak USA), jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów

oraz podmioty przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych za naruszenie przepisów RODO. Ponadto RODO przyznaje organom nadzorczym w państwach członkowskich UE uprawnienia polegające w szczególności na wprowadzaniu czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania, w tym zakazu przetwarzania. Podmioty, które są administratorami danych, zobowiązane będą do zgłoszenia naruszenia ochrony danych do organu nadzorczego w terminie 72 godzin od stwierdzenia naruszenia. Podmioty przetwarzające dane na zlecenie administratorów, zobowiązane będą natomiast do zgłoszenia naruszenia ochrony danych administratorowi bez zbędnej zwłoki. Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne do 20 mln euro lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa). Ponadto, przepisy RODO wzmacniają prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia przepisów RODO, do uzyskania odszkodowania. Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Emitent wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie. W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

W związku z tym, iż RODO oraz Ustawa o Ochronie Danych Osobowych niedawno weszły w życie oraz w związku z tym, iż przepisy dotyczące ochrony danych osobowych stanowią prawo UE stosowane bezpośrednio na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, istnieje ryzyko co do kierunków interpretacji tego prawa oraz sądowej i administracyjnej praktyki orzeczniczej. W świetle tego istnieje ryzyko, iż działania podejmowane obecnie przez Emitenta w zakresie ochrony danych osobowych okażą się w świetle przyszłych orzeczeń administracyjnych lub sądowych błędne bądź nieadekwatne, co może skutkować nałożeniem wzmiankowanych kar pieniężnych bądź odpowiedzialności odszkodowawczej względem osób fizycznych.

2.2.18. Ryzyko związane z naruszeniem ochrony danych („wyciek danych”)

Na skutek celowego działania osób trzecich, nieuczciwych pracowników lub współpracowników, jak również błędów lub niefrasobliwości pracowników, współpracowników albo podwykonawców, poufne dane Emitenta i użytkowników narzędzi oferowanych przez Emitenta, mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Ujawnienie może dotyczyć zarówno danych osobowych, jak również innych informacji, w tym informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki lub podmiotów trzecich.

Taki wyciek danych może narazić Emitenta na roszczenia osób trzecich oraz na kary nakładane przez powołane do tego organy administracji publicznej lub sądy, które mogą także utrudnić lub nawet uniemożliwić działalność Spółki. Zaistnienie takiej sytuacji może także istotnie negatywnie wpłynąć na postrzeganie Spółki przez klientów, lub w inny sposób mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

2.2.19. Ryzyko związane z czynnikami pozostającymi poza kontrolą Spółki

Spółka jest narażona na ryzyko poniesienia szkody lub niewspółmiernych kosztów spowodowanych przez błędy ludzkie, źle dobrane lub niedoskonałe procedury wewnętrzne, błędy systemów, w tym informatycznych lub przez zdarzenia zewnętrzne powodujące w szczególności zakłócenia w działalności operacyjnej, spowodowane różnymi, znajdującymi się poza kontrolą Emitenta, czynnikami np. awarią sprzętu oraz przedmiotów wyposażenia należących do Spółki, czy oprogramowania, pożarem lub innymi katastrofami naturalnymi, a także aktami o charakterze terrorystycznym oraz próbami działań związanych z wyłudzeniami i kradzieżami zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi.

Spółka jest również narażona na ponoszenie skutków oszustw oraz innych bezprawnych działań lub zaniechań pracowników i podwykonawców Emitenta lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Spółka ponosi w jakimkolwiek stopniu odpowiedzialność. Wykrycie i zapobieganie wszelkiego rodzaju oszustwom lub innego rodzaju nieprawidłowym działaniom ze strony pracowników Emitenta oraz podmiotów trzecich współpracujących ze Spółką może nie zawsze być skuteczne, a zdarzenia takie mogą negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta oraz spowodować konieczność naprawienia przez Spółkę szkody wyrządzonej w jego następstwie osobie trzeciej.

Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Emitenta lub cenę rynkową akcji.

2.2.20. Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta dotyczącą jego działalności

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta mogą być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta lub do zaspokojenia roszczeń osób trzecich podnoszonych wobec Emitenta. Ponadto, ubezpieczyciel może, w sytuacjach określonych w umowach, odmówić pokrycia szkód poniesionych przez Emitenta lub zaspokojenia roszczeń wobec Emitenta. Mogą także zrealizować się nieprzewidziane ryzyka, które nie podlegają ochronie ubezpieczeniowej, albo których ubezpieczenie nie jest ekonomicznie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą, w ocenie Emitenta, wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych wysokich kosztów pokrycia szkód. W związku z powyższym, Emitent może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia na pokrycie szkód związanych z prowadzoną działalnością, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Emitenta może okazać się niewystarczający, co spowoduje po stronie Emitenta konieczność pokrycia zaistniałych szkód ze środków własnych, odpowiednio, w całości albo w części powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Oprócz powyższego, istnieje także ryzyko wzrostu składek opłacane przez Emitenta z tytułu polis ubezpieczeniowych, m.in. w wyniku wystąpienia istotnych szkód podlegających ubezpieczeniu i zmianie ich w następstwie historycznych danych o szkodowości Emitenta lub ogólnie w sektorach rynkowych Emitenta. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Emitent może nie mieć możliwości pozyskania ochrony ubezpieczeniowej na obecnym poziomie lub na innych zadowalających warunkach. W wyniku powyższego, Emitent może posiadać niewystarczającą ochronę przed szkodami, jakie może ponieść w trakcie swojej działalności.

Wszelkie nieubezpieczone szkody lub szkody przewyższające sumy ubezpieczenia mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę akcji.

2.2.21. Ryzyko związane ze zmianami w prawie pracy

Emitent jest narażony także na wzrastające koszty zatrudnienia pracowników oraz osób świadczących na jego rzecz usług na podstawie kontraktów cywilnoprawnych. W ostatnim czasie zmianie uległy zasady wynagradzania pracowników oraz zleceniobiorców. W szczególności wprowadzono, ustalane corocznie przez Radę Dialogu Społecznego, minimalne stawki godzinowe dla osób wykonujących zlecenia lub świadczących usługi na podstawie umowy cywilnoprawnej. Systematycznie wzrasta także w Polsce poziom płacy minimalnej.

Nie jest wykluczone, iż koszty pracy będą nadal wzrastały. W konsekwencji, istnieje ryzyko podwyższenia kosztów Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

2.2.22. Ryzyko związane z uprawnieniem akcjonariuszy do powołania członków organów Emitenta

Stosownie do postanowień § 12 statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki składa się z od pięciu (5) do siedmiu (7) członków, spośród których dwóch powoływanych jest w następujący sposób: (i) jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest przez akcjonariusza Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (tak długo jak posiada on przynajmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki); oraz (ii) jeden członek Rady Nadzorczej powoływany jest przez akcjonariusza Pawła Wyborskiego z siedzibą w Warszawie (tak długo jak posiada on przynajmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki). Pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Powyższe uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom: Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie oraz Pawłowi Wyborskiemu stanowią ograniczenie w prawie do wyboru członków tego organu dla pozostałych akcjonariuszy, wykonujących swoje prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które może mieć negatywny wpływ na poziom kontroli nad

działalnością Spółki sprawowanej przez pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje w kapitale zakładowym Spółki. Wskazane ryzyko ograniczone jest przez fakt, iż uprawnienia wskazanych wyżej akcjonariuszy ograniczone są do powołania mniejszości członków Rady Nadzorczej Emitenta, jednakże w chwili obecnej nie są planowane zmiany postanowień statutu Spółki, które mogłyby doprowadzić do dalszego zmniejszenia lub usunięcia tego ryzyka.

Stosownie do postanowień § 13 statutu Emitenta, składa się z od jednego (1) do trzech (3) członków, spośród których jeden, piastujący funkcję Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe), powoływany jest przez akcjonariusza Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, przy czym akcjonariuszowi temu przysługuje także wyłączne prawo odwołania tego członka Zarządu. Pozostali członkowie Zarządu Emitenta powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Opisane wyżej uprawnienie akcjonariusza do samodzielnego powoływania i odwoływania jednego z członków Zarządu Spółki może powodować zmniejszenie wpływu na zarządzanie bieżącą działalnością Emitenta po stronie pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje w kapitale zakładowym Spółki.

2.3. Czynniki ryzyka związane z emisją papierów wartościowych i instrumentami finansowymi

2.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki

W przypadku nabywania akcji Spółki należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych). Do momentu wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ryzyko wynika przede wszystkim z faktu ograniczonego kręgu potencjalnych nabywców tych papierów wartościowych, co skutkuje faktycznym ograniczeniem ich zbywalności. Natomiast po wprowadzeniu ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ryzyko związane jest m.in. z trudnej do przewidzenia zmienności kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Powyższe ryzyko polega przede wszystkim na tym, iż inwestor może nie mieć możliwości zbycia posiadanych Akcji w dowolnie wybranym przez siebie terminie i na warunkach zakładanych przez niego warunkach, w tym finansowych.

2.3.2. Ryzyko płynności akcji

Emitent, którego akcje nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu nie może mieć pewności, że papiery wyemitowane przez Spółkę będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO. Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, w tym postrzegania Spółki jako ryzykownej z powodu charakteru branży, w ramach której prowadzona jest jej działalność, okresowych zmian wyników operacyjnych, krótkiej historii, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Spółka zwraca jednocześnie uwagę, iż Rynek ASO jest rynkiem o niskiej płynności. Dotyczy to zwłaszcza sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu w skrajnym przypadku zaś brak możliwości ich sprzedaży.

2.3.3. Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu akcji na rynku NewConnect, w szczególności w związku z ograniczonym zakresem przeprowadzonej oferty akcji serii E

W przypadku wprowadzenia akcji do zorganizowanego systemu obrotu, inwestor powinien mieć świadomość, że kurs akcji wprowadzonych do takiego systemu obrotu będzie kształtował się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i często nie przewidywalnych zachowań inwestorów.

Na te zachowania wpływ mają różne elementy, w tym niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, takie jak m.in. sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i jej regionu geopolitycznego. Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od ich ceny emisyjnej, a także zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznych wahań kursów i

podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji mogą być narażeni na osiągnięcie straty. W skrajnym przypadku może prowadzić to do utraty większości zainwestowanych środków. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Akcji na rynku NewConnect, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości ich zbycia w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

Ponadto, inwestorzy powinni mieć świadomość, że akcje serii E zostały objęte przez jednego inwestora profesjonalnego (z wyjątkiem animatora akcji), a cena emisyjna odzwierciedlała ocenę ryzyka inwestycji dokonaną przez tego inwestora (szczególnie w kontekście wczesnego etapu rozwoju Spółki oraz przyjętym dużym tempem wzrostu w najbliższych latach).

Istnieje zatem ryzyko, że w wyniku wahań poziomu kursu w porównaniu do ceny emisyjnej akcji serii E i podjęcia decyzji o sprzedaży Akcji inwestorzy mogą być narażeni na osiągnięcie straty. W szczególności biorąc pod uwagę fakt, że wycena nie została do tej pory zweryfikowana przez szerokie grono inwestorów.

2.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar przez Organizatora ASO

Po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Emitent będzie podlegał regulacjom obowiązującym na tym rynku, które między innymi przewidują sankcje za ich naruszenie przez Emitenta. Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na Emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

2.3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

W określonych przypadkach, po wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, istnieje ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji Emitenta z obrotu. Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymagają tego interes lub bezpieczeństwo jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki wymienione powyżej.

Stosownie do § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („**Rozporządzenie MAR**”), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO z alternatywnego systemu obrotu wykluczane są instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem postanowień § 12 ust. 2 pkt 5) oraz § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w § 12 ust. 2 pkt 4) sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu: (i) zatwierdzonego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub (ii) zatwierdzonego w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Stosownie do § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Przy czym powyżej opisana procedura nie znajduje zastosowania w przypadku wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na podstawie wniosku emitenta, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Procedura opisana powyżej, za wyjątkiem obowiązku uzasadnienia decyzji o wykluczeniu instrumentów

finansowych z obrotu oraz niezwłocznego przekazania jej kopii wraz z uzasadnieniem emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, nie znajduje także zastosowania w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1)-5) oraz § 12 ust. 2b Regulaminu ASO.

Stosownie do § 12b oraz § 13 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu przekazuje niezwłocznie Komisji Nadzoru Finansowego informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych, a Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu lub karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Stosownie do art. 78 ust. 3, 3a oraz 3b Ustawy o ofercie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu, zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki uzasadniające zawieszenie obrotu tymi instrumentami. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent po uzyskaniu statusu spółki publicznej oraz wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu podlegał będzie licznym przepisom regulującym obrót instrumentami finansowymi. W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne wynikające z nieprzestrzegania wspomnianych przepisów lub nienależytego wykonania wynikających z nich obowiązków. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych

naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

2.3.7. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem Akcjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Akcji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych lub sposobu obliczenia podstawy opodatkowania. Może to negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego w Akcje kapitału.

2.3.8. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców.

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO,
- 2) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO,

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

2.3.9. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku

Zgodnie § 9 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, który w umowie o animowanie

zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania określonych w Załączniku nr 6b do Regulaminu ASO.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć następujące kroki:

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

W przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 4 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W takim przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

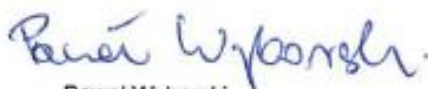
3.1. Oświadczenie Emitenta

Firma:	QuarticOn S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 123A
Numer telefonu:	+48 22 844 02 51
Numer faksu:	
Adres poczty elektronicznej:	investor@quarticon.com
Strona internetowa:	www.quarticon.com
NIP, REGON,	5213608082, 142977414
KRS	0000715276
Osoby fizyczne reprezentujące Emitenta	Wyborski Paweł – Prezes Zarządu, Giergielewicz Michał – Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczamy, że według najlepszej wiedzy Emitenta i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Paweł Wyborski
Prezes Zarządu



Michał Giergielewicz
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CC Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 89, 00-693 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 440 1 440
Numer faksu:	+48 22 440 1 441
Adres poczty elektronicznej:	contact@ccgroup.pl
Strona internetowa:	www.ccggroup.com.pl
NIP	NIP: 5262757706
REGON	REGON: 015697363
KRS	0000203153
Osoby fizyczne reprezentujące Autoryzowanego Doradcę	Adam Kalkusiński – Prezes Zarządu Małgorzata Ciepiela – Członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Autoryzowany Doradca oświadcza, że na podstawie informacji i danych dostarczonych przez Emitenta brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego, przy czym w przygotowaniu części prawnych brał udział Doradca Prawny.

Autoryzowany Doradca oświadcza, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Adam Kalkusiński
Prezes Zarządu


Małgorzata Ciepiela
Członek Zarządu

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość akcji

Do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wprowadza się:

- a) 1.066.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii A wynosi 106.650 zł (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych).
- b) 118.200 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii E wynosi 11.820 zł (jedenaście tysięcy osiemset dwadzieścia 00/100).

4.1.2. Uprzywilejowanie akcji

Akcje serii A i E nie są uprzywilejowane w żaden sposób.

4.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych

4.1.3.1. Ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji zawarte w Statucie Emitenta

Statut Emitenta nie zawiera żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia praw z akcji.

4.1.3.2. Umowne ograniczenia co do przenoszenia praw z akcji

Według wiedzy Emitenta akcjonariusze w osobach Pawła Wyborskiego, Pauliny Zamojskiej, Przemysława Wyborskiego, Codemedia S.A. z siedzibą w Warszawie, Leonarto sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Q Free Trading Limited z siedzibą w Nikozji oraz CBNC Capital Solutions Ltd. z siedzibą w Nikozji, oraz Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie zawarli umowę w formie aktu notarialnego, w której zobowiązali się wzajemnie do niesprzedawania oraz nieobciążania i nierozporządzania akcjami w Spółce w jakikolwiek inny sposób akcji Emitenta po jej upublicznieniu (lock-up) przez okres 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu (w zależności od tego, które notowanie będzie pierwsze). Zobowiązanie to dotyczy 744 tys. akcji serii A. Natomiast nie dotyczy pakietu do 10% liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu pierwszego notowania akcji na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu.

4.1.3.3. Ograniczenia swobody obrotu określone w Ustawie o ofercie publicznej

Obrót akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy o ofercie. W szczególności stosownie do art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie, kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 1 i 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Ustawa o ofercie publicznej określa informacje, które powinno zawierać zawiadomienie, o którym mowa powyżej. Zgodnie z art. 69 ust. 4 są to:

- 1) data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym spółki oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacja o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 5) informacja o osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 6) liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych, data ich wygaśnięcia oraz data lub termin, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- 7) liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej, rodzaj lub nazwa tych instrumentów finansowych oraz data wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- 8) łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 powyżej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w punktach 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Ustawa o ofercie dopuszcza możliwość sporządzenia zawiadomienia w języku angielskim.

Obowiązek w zakresie złożenia zawiadomienia na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o ofercie spoczywa także na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, a także w związku z pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek ten powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie (art. 69a ust. 3 Ustawy o ofercie).

W przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zastosowanie znajduje przepis art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów.

Ponadto zgodnie z art. 75 ust. 4 ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 891).

Art. 87 Ustawy o ofercie rozszerza zakres podmiotowy wskazanych wyżej obowiązków, stanowiąc, że spoczywają one odpowiednio:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;
 - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów

wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

- c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 5) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- 8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów oraz w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 1a i 2 Ustawy o ofercie).

W przypadkach określonych powyżej w pkt 6 i 7 lub w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów, dopuszcza się wykonanie obowiązków, o których mowa powyżej, przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Ustawa o ofercie ustanawia domniemanie istnienia porozumienia w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie omawianych obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- 4) po stronie pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

4.1.3.4. Ograniczenia swobody obrotu określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w

sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”)

Swoboda obrotu akcjami Emitenta, podlega również ograniczeniu na podstawie Rozporządzenia MAR, w zakresie wykorzystywania informacji poufnej.

Art. 7 Rozporządzenia MAR definiuje informacje poufne jako następujące rodzaje informacji:

- a) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- c) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- d) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa w niniejszym artykule.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zakazuje się wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych oraz rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych, które to na podstawie art. 8 Rozporządzenia MAR, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny

rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

Natomiast udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu niniejszego artykułu, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Powyższe zasady stosuje się do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a. bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b. posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c. posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d. zaangażowania w działalność przestępczą;

a także do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej omawiane przepisy stosuje się zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Art. 9 Rozporządzenia MAR stanowi, że sam fakt, iż dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- a. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- b. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Podobnie sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- a. jest - w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje - animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub

- b. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Także sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- a. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- b. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Ponadto sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Zasada ta nie ma jednak zastosowania w przypadku zwiększania posiadania, czyli nabywania papierów wartościowych spółki, które nie skutkuje ustawowym lub regulacyjnym obowiązkiem ogłoszenia oferty przejęcia w odniesieniu do tej spółki.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 9 ust. 6 Rozporządzenia MAR w sytuacjach opisanych powyżej można jednak uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych miało miejsce, jeżeli właściwy organ ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Rozporządzenie MAR reguluje także kwestie dotyczące transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze u emitenta. Osoby te oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadamiania zarówno emitenta, jak i KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Powiadomienia te mają być dokonywane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten dotyczy każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego, który to próg oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa powyżej.

Art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR definiuje osobę pełniącą obowiązki zarządcze jako osobę związaną z emitentem, uczestnika rynku uprawnień do emisji lub inny podmiot, o którym mowa w art. 19 ust. 10, która:

- a. jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- b. pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Natomiast osobą blisko związaną w myśl art. 3 ust. 1 pkt 26 będzie:

- a. małżonek lub partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- b. dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- c. członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub

- d. osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), lub nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, lub która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby;

Na podstawie art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu lub prawem krajowym. Emitent może jednak zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego:

- a. na podstawie indywidualnych przypadków z powodu zaistnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji;
- b. z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Szczegółowe regulacje dotyczące zezwolenia na dokonanie wspomnianej wyżej transakcji, zostały zawarte w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia („Rozporządzenie 2016/522”). Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:

- a. zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- b. osoba pełniąca obowiązki zarządcze jest w stanie wykazać, że nie można dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

W przypadku wystąpienia okoliczności wskazanych w art. 19 ust. 12 lit. a) Rozporządzenia MAR przed rozpoczęciem jakiegokolwiek obrotu w okresie zamkniętym osoba pełniąca obowiązki zarządcze musi złożyć u emitenta uzasadniony pisemny wniosek o zgodę emitenta na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży akcji tego emitenta w okresie zamkniętym, w którym to wniosku należy uwzględnić opis planowanej transakcji oraz wyjaśnienie, dlaczego sprzedaż akcji jest jedynym rozsądnym rozwiązaniem alternatywnym w celu uzyskania niezbędnego finansowania.

Podjmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, emitent musi dokonać indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia 2016/522 okoliczności można uznać za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli.

Badając, czy okoliczności są wyjątkowe, emitent oprócz innych wskaźników musi uwzględnić, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a. w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- b. musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

W okresie zamkniętym emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej obowiązki zarządcze u emitenta na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- a. otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - (i) emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - (ii) osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- b. otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i liczby instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
- c. korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - (i) osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - (ii) decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - (iii) osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała uprzednie zezwolenie od emitenta;
- d. uzyskuje instrumenty finansowe emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - (i) osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - (ii) osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - (iii) operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- e. przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- f. nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

4.1.3.5. Ograniczenia swobody obrotu określone w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz.U. 2018 poz. 798)

Zgodnie z art. 13 ust 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) podlega zamiar koncentracji, jeżeli:

- (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek ten dotyczy zamiaru:

- (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- (ii) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Stosownie do art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu:

- (i) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w przypadku przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- (ii) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku planowanego połączenia lub utworzenia wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- (iii) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- (iv) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów

Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, o którym mowa powyżej, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji albo udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia;

- (v) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

- (vi) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- (vii) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, przy badaniu wysokości obrotu decydującego o obowiązku zgłoszenia zamiaru konkurencji, należy wziąć po uwagę zarówno obrót przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

W przypadku koncentracji poprzez przejęcie kontroli (art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy) lub nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy) ustalając wysokość obrotu należy uwzględnić zarówno obrót przedsiębiorców przejmujących kontrolę lub nabywających część mienia i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą ci przedsiębiorcy, jak i obrót realizowany przez nabywaną część mienia lub przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Obrót obejmuje również część obrotu przedsiębiorców:

- (i) nad którymi przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji lub przedsiębiorcy należący do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę.
- (ii) którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji - proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę.

Natomiast w przypadku określonym w art. 14 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, przy ustaleniu obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, uwzględnia się jego przedsiębiorców zależnych. Jeżeli przedsiębiorca, nad którym ma zostać przejęta kontrola lub jego przedsiębiorcy zależni sprawują kontrolę nad przedsiębiorcą wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, stosuje się zasadę opisaną powyżej.

Ponadto, w przypadku gdy jednocześnie lub w okresie nie dłuższym niż 2 lata:

- (i) następuje przejęcie kontroli nad co najmniej dwoma przedsiębiorcami należącymi do tej samej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich tych przedsiębiorców, jak i ich przedsiębiorców zależnych;
- (ii) przedsiębiorca nabywa części mienia należące do innego przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łączny obrót zrealizowany przez wszystkie te części mienia;
- (iii) następuje przejęcie kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz nabycie części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1b ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obejmuje łącznie obrót wszystkich przedsiębiorców, nad którymi jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych oraz obrót realizowany przez wszystkie nabywane części mienia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- (i) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- (ii) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- (iii) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;

- (iv) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. W sprawach:

- (i) szczególnie skomplikowanych,
- (ii) co do których z informacji zawartych w zgłoszeniu zamiaru koncentracji lub innych informacji, w tym uzyskanych przez Prezesa UOKiK w toku prowadzonych postępowań, wynika, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji na rynku w wyniku dokonania koncentracji lub
- (iii) wymagających przeprowadzenia badania rynku

- termin zakończenia postępowania ulega przedłużeniu o 4 miesiące.

Zgodnie z art. 97 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być jednak dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, wskazanych powyżej.

Prezes UOKiK, określając w decyzji termin, może nałożyć obowiązek na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- (i) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- (ii) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- (iii) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgoda na dokonanie koncentracji wydana przez Prezesa UOKiK w drodze decyzji wygasa, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Gdy jednak przedsiębiorca uczestniczący w koncentracji złoży wniosek nie później niż na 30 dni przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, Prezes UOKiK może przedłużyć ten termin o rok w drodze postanowienia. Przed wydaniem postanowienia Prezes UOKiK może przeprowadzić postępowanie wyjaśniające. Przedsiębiorca ten musi jednak wykazać, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku. W przypadku wydania postanowienia o odmowie przedłużenia terminu, dokonanie koncentracji po upływie tego terminu wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK i uzyskania zgody na jej dokonanie na zasadach i w trybie określonych w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadkach określonych w art. 106 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Do przesłanek stanowiących podstawę nałożenia kary należy m.in. dokonanie koncentracji bez zgody Prezesa UOKiK.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 euro, m.in. jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- (i) podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji;
- (ii) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Ponadto art. 108 ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stanowi, że Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić decyzję zawierającą zgodę na koncentrację, jeżeli została ona oparta na niezetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków określonych przez Prezesa UOKiK. Jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK, jeżeli nie minęło 5 lat od dokonania koncentracji może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- (i) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- (ii) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- (iii) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Podobne skutki może mieć niezgłoszenie Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji oraz niewykonanie decyzji o zakazie koncentracji.

Na mocy art. 99 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku niewykonania decyzji, o których mowa powyżej, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują wówczas kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

4.1.3.6. Ograniczenia swobody obrotu wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji”)

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw stosuje się do wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zgodnie z art. 1 ust. 2 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR; oraz
- b. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów podanych powyżej, będzie miała wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- a. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2 500 mln EUR;
- b. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów pkt 2 powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Na mocy art. 4 Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Aby uznać koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja musi stwierdzić, że przeszkadzałaby ona skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej.

Dokonując tej oceny, Komisja uwzględnia:

- a. potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- b. pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

4.1.4. Ustanowione zabezpieczenia

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na akcjach serii A i E.

4.1.5. Świadczenia dodatkowe

Z akcjami serii A i E nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

4.2. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie miały miejsce:

4.2.1. Informacja dotycząca subskrypcji instrumentów finansowych w zakresie akcji serii A Emitenta:

- 1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: **akcje zasubskrybowane w toku procedury przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Quartic sp. z o.o. w spółkę akcyjną na mocy uchwały nr 1 podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej z dnia 28 grudnia 2017 roku.**
- 2) data przydziału instrumentów finansowych: **28 grudnia 2017 roku.**
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją: **106.650 akcji.**
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach: **nie dotyczy.**
- 5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: **106.650 akcji.**

- 6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): **akcje nie były obejmowane po określonej cenie, a zostały wydane w zamian za udziały posiadane przez wspólników spółki przekształcanej w procesie przekształcenia Quartic sp. z o.o. w spółkę akcyjną.**
- 7) informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych: **akcje zostały opłacone w procesie przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały nr 1 podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej z dnia 28 grudnia 2017 roku i pokryte wartością wkładów akcjonariuszy wniesionych do spółki Quartic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółki przekształcanej).**
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach **nie dotyczy.**
- 9) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: **akcje serii A zostały objęte przez 9 osób (założycieli QuarticOn S.A.)**
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję: **nie dotyczy.**
- 11) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji **2.814 (dwa tysiące osiemset czternaście) złotych**
w tym koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: **nie dotyczy**
 - b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: **nie dotyczy**
 - c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: **nie dotyczy**
 - d) promocji oferty: **nie dotyczy**
- 12) uwagi: na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 czerwca 2018 r. w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, dokonano podziału (splitu) akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10. Po dokonanych splicie w Spółce istnieje 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda

4.2.2. Informacja dotycząca subskrypcji instrumentów finansowych w zakresie akcji serii E Emitenta:

- 1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: Subskrypcja została przeprowadzona na zasadach oferty prywatnej poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Subskrypcja została rozpoczęta 29 sierpnia 2018 roku i została zakończona 31 sierpnia 2018 roku.
- 2) data przydziału instrumentów finansowych: **subskrypcja akcji serii E została przeprowadzona na zasadach oferty prywatnej, w związku z czym akcje serii E zostały objęte na podstawie umów objęcia akcji i Emitent nie przeprowadzał ich przydziału.**
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją: **130.000 akcji.**
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach: **nie dotyczy.**
- 5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: **118.200 akcji.**
- 6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): **64,50 złotych za każdą akcję.**
- 7) informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych: **akcje serii E zostały opłacone wkładami pieniężnymi.**
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: **akcje serii E zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej przez zarząd Emitenta 2 osobom.**

9) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: **akcje serii E zostały przydzielone 2 osobom**

9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję: **nie dotyczy**.

10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: **0,5 mln zł**

w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: **0,3 mln zł**
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: **nie dotyczy**
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: **0,2 mln zł**
- d) promocji oferty: **0 zł**

4.2.3. Informacja dotycząca sprzedaży instrumentów finansowych w zakresie akcji serii A Emitenta:

Według wiedzy Zarządu Spółki w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie miały miejsce następujące transakcje dotyczące sprzedaży akcji serii A Emitenta:

- sprzedaż łącznie 2.950 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 29.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez spółkę Codemedia sp. z o.o. na rzecz 3 osób fizycznych i jednej osoby prawnej;
- sprzedaż łącznie 5.900 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 59.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez spółkę Leonarto sp. z o.o. na rzecz Kamila Cisko;
- sprzedaż łącznie 6.860 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 68.600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez spółkę Leonarto sp. z o.o. na rzecz 4 osób fizycznych i 2 osób prawnych;
- sprzedaż łącznie 1.950 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 19.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez spółkę Avalloni Seed Ltd. na rzecz Kamila Cisko;
- sprzedaż łącznie 1.050 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 10.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez spółkę CBNC Capital Solutions Ltd. na rzecz jednej osoby prawnej;
- przeniesienie w formie darowizny łącznie 2.300 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (po rejestracji podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, 23.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł) każda przez Przemysława Wyborskiego na rzecz jednej osób fizycznej;
- sprzedaż łącznie 40.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda przez Q-Free Trading Ltd na rzecz jednej osób fizycznej
- sprzedaż łącznie 20.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda przez spółkę Avalloni Seed Ltd. na rzecz jednej osoby fizycznej;

Nabywcy powyższych transakcji, zgodnie z najlepszą wiedzą, nie są powiązani z Emitentem. Emitent nie posiada szczegółów dotyczących opisywanych powyżej transakcji pozwalających na opisane je zgodnie z § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności w zakresie wskazania beneficjentów ostatecznych spółek: Avalloni Seed Ltd., CBNC Capital Solutions Ltd. oraz Q-Free Trading Ltd.

4.3. Informacja, czy Emitent dokonując emisji niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

Emitent nie dokonywał niepublicznej emisji akcji w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. Wniosek o wprowadzenie do ASO obejmuje wyłącznie akcje wydane w zamian za udziały w wyniku przekształcenia Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

4.4. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.4.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH oraz § 9 ust. 1 Statutu Emitenta jest jego Walne Zgromadzenie.

4.4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Decyzja w sprawie emisji Akcji serii A Emitenta została podjęta przez Zgromadzenie Wspólników spółki Quartic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (poprzednika prawnego Emitenta) mocą Uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników tej spółki z dnia 28 grudnia 2017 roku w przedmiocie przekształcenia spółki pod firmą „Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej przez Klaudię Mazek, notariusza w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Senatorskiej 24 lok. 3, repertorium A nr 3022/2017, o następującej treści:

„UCHWAŁA Nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą: „Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”
z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 grudnia 2017 roku
w przedmiocie przekształcenia spółki pod firmą:
„Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie
w spółkę akcyjną

Działając na podstawie art. 562, art. 563 oraz art. 577 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia co następuje:

§1

1. Spółka pod firmą: „Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie („Spółka Przekształcana”) ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością przekształca się w spółkę akcyjną pod firmą: QuarticOn Spółka Akcyjna (dalej zwaną także „Spółka Przekształcona”).

2. W planie przekształcenia wskazane zostało, że Spółka Przekształcona będzie działać pod firmą: Quartic Spółka Akcyjna, natomiast Wspólnicy postanawiają, że Spółka Przekształcona będzie działać pod firmą: QuarticOn Spółka Akcyjna.

3. Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej wynosić będzie 106.650,00 zł (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) i odpowiadała będzie wysokości kapitału zakładowego Spółki Przekształconej.

4. Akcje Spółki Przekształconej przysługiwać będą Wspólnikom Spółki Przekształconej

w następujący sposób:

a. 7.500 akcji serii A będzie przysługiwało Pawłowi Wyborskiemu,

b. 7.500 akcji serii A będzie przysługiwało Przemysławowi Wyborskiemu,

c. 7.500 akcji serii A będzie przysługiwało Paulinie Zamojskiej,

d. 2.950 akcji serii A będzie przysługiwało spółce pod firmą: Codemedia S.A.

z siedzibą w Warszawie,

e. 18.550 akcji serii A będzie przysługiwało spółce pod firmą: Leonarto sp. z o.o.

z siedzibą we Wrocławiu,

f. 25.100 akcji serii A będzie przysługiwało funduszowi: Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie,

g. 20.300 akcji serii A będzie przysługiwało spółce pod firmą: CBNC Capital Solutions Limited z siedzibą w Nikozji,

h. 15.300 akcji serii A będzie przysługiwało spółce pod firmą: Q-FREE TRADING Limited z siedzibą w Nikozji,

i. 1.950 akcji serii A będzie przysługiwało spółce pod firmą: Avallonii Seed Limited

z siedzibą w Larnace.

5. Wspólnikom, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Przekształconej zostanie wypłacona kwota obliczona w sposób następujący:

a) 2.495,63 zł (słownie: dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt trzy grosze) (wartość bilansowa 1 udziału, wynikająca ze sprawozdania finansowego sporządzonego dla celów przekształcenia) pomnożona przez liczbę udziałów posiadanych przez danego wspólnika, nie uczestniczącego w Spółce Przekształconej,

b) łączna kwota wypłat przeznaczonych dla Wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Przekształconej nie może przekroczyć kwoty większej niż 10% (dziesięć procent) wartości bilansowej majątku spółki, tj. kwoty 532.317,88 zł (słownie: pięćset trzydzieści dwa tysiące trzysta siedemnaście złotych osiemdziesiąt osiem groszy),

c) w razie gdy powyższe łączne roszczenia wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej przekroczą wskazaną powyżej kwotę 532.317,88 zł (słownie: pięćset trzydzieści dwa tysiące trzysta siedemnaście złotych osiemdziesiąt osiem groszy) przekształcenie nie dochodzi do skutku.

6. Przewidziane jest przyznanie osobiście następujących praw akcjonariuszom Spółki przekształconej:

(1) akcjonariuszowi – Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie przewidziane jest przyznanie osobistego prawa do:

(a) powoływania 1 członka Rady Nadzorczej,

(b) powoływania 1 członka Zarządu Spółki - Dyrektora Finansowego,

(c) uprzywilejowania co do sposobu uczestniczenia w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji, w ten sposób, że Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ma pierwszeństwo do otrzymania należnej mu części majątku Spółki, przed pozostałymi Akcjonariuszami;

(d) wymogu pisemnej zgody Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (o ile Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada więcej niż 10% w kapitale zakładowym Spółki) na podjęciu uchwał Walnego Zgromadzenia w przedmiocie:

- przeznaczenia i podziału zysku Spółki, wypłaty dywidendy, pokrycia straty oraz ustalenia wysokości odpisów na kapitały i fundusze,
- zmiany Statutu Spółki,
- zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części,
- zbycia, wydzierżawienia lub obciążenia aktywów materialnych i niematerialnych Spółki o wartości powyżej 200 000 zł,
- połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki,
- rozwiązania Spółki, otwarcia jej likwidacji oraz wyboru likwidatora,
- podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- umorzenia akcji Spółki,
- zmiany uprawnień akcjonariuszy w Spółce oraz podejmowania decyzji w przedmiocie uprzywilejowania akcji Spółki,
- rozporządzanie akcjami przez akcjonariuszy,
- zarządzania dopłat i podejmowanie decyzji w przedmiocie ich zwrotu,
- zawarcia przez którąkolwiek ze Stron umowy dotyczącej akcji Spółki, w wyniku której może dojść do zmiany kontroli nad Spółką,
- wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu,

(2) akcjonariuszowi – Pawłowi Wyborskiemu przewidziane jest przyznanie osobistego prawa do:

(a) powoływania 1 członka Rady Nadzorczej;

w każdym z powyższych przypadków, zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Przekształconej, którego treść stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§2

W skład Zarządu Spółki Przekształconej pierwszej kadencji wchodzić będą:

- Prezes Zarządu Spółki – Paweł Wyborski,
- Członek Zarządu Spółki – Dyrektor Finansowy – Michał Giergielewicz.

§ 3

Wyraża się zgodę na następujące brzmienie Statutu Spółki Przekształconej:

„STATUT QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA

(***)

§ 5 Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 106 650,00 zł (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 106 650 (sto sześć tysięcy sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy został w całości pokryty.

§ 6 Rodzaje akcji

1. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu Spółki, w przypadku akceptacji przez Zarząd wniosku złożonego przez akcjonariusza o dokonanie takiej zamiany. Uchwałę w przedmiocie zamiany akcji imiennych posiadanych przez Członka Zarządu na akcje na okaziciela podejmuje Rada Nadzorcza.
3. Akcje na okaziciela nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.
4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

(***)

Emisja akcji serii A emitenta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lutego 2018 roku (data dokonania wpisu) mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wydanego 19 lutego 2018 roku pod sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/1229/18/549

Decyzja w sprawie dokonania splitu (podziału) Akcji serii A na 1.066.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej (0,10 PLN) każda (zamiast dotychczasowych 106.650 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej (1 PLN) została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta mocą Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 06 czerwca 2018 roku w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki zaprotokołowanej przez notariusza Ewelinę Stygar-Jarosińską, notariusza w Warszawie z kancelarii Sylwia Celegrat, Ewelina Stygar-Jarosińska notariusze spółka cywilna prowadzoną w Warszawie przy ul. Marii Konopnickiej 5 lok. 10, repertorium A nr 2832/2018.

Split akcji serii A emitenta, o którym mowa powyżej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 sierpnia 2018 roku (data dokonania wpisu) mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wydanego 16 sierpnia 2018 roku pod sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/39951/18/600.

Decyzja w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję Akcji serii E została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta mocą uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, o następującej treści:

„Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą
QuarticOn spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 sierpnia 2018 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w całości
oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty nie wyższej niż 124.707,30 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące siedemset siedem złotych trzydzieści groszy), to jest o kwotę nie wyższą niż 13.000,00 zł (trzynaście tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, następuje w drodze emisji nie więcej niż 130.000 (stu trzydziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E („Akcje Serii E”).
3. Wszystkie Akcje Serii E będą akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
4. Akcje Serii E zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym osobom lub podmiotom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu).
5. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie przypadającej do wypłaty po dniu zarejestrowania Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, to jest po dniu dziewiętnastego lutego dwa tysiące osiemnastego roku (2018-02-19).
6. Akcje Serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi (gotówką) wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców.
7. Umowy objęcia Akcji Serii E powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego pierwszego października dwa tysiące osiemnastego roku (2018-10-31).

§ 2

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, stanowiącą **załącznik** do niniejszego protokołu, uzasadniającą powód pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E i proponującą wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii E, działając w interesie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podzielając argumenty przedstawione we wspomnianej powyżej pisemnej opinii Zarządu, niniejszym wyłącza w całości prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E jednak na poziomie nie niższym niż 64,5 zł;
- 2) przygotowania umów objęcia Akcji Serii E i zawarcia umów objęcia Akcji Serii E;
- 3) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej Akcji Serii E, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne;
- 4) wyboru osób lub podmiotów, o których mowa w § 1 ust. 4 niniejszej uchwały;
- 5) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały;
- 6) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E zmienia Statut Spółki w ten sposób, że **§ 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 124.707,30 zł (sto dwadzieścia cztery tysięcy siedemset siedem złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na:

- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 4) nie więcej niż 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Powyższa uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 roku została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 1.066.500 akcji, to jest ze 100% akcji wyemitowanych w kapitale zakładowym Emitenta na dzień podejmowania tej uchwały, przy czym oddano 1.066.500 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

Decyzja w sprawie dematerializacji akcji serii A oraz E oraz ubiegania się przez Emitenta o wprowadzenie akcji serii A oraz E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta mocą uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 roku w sprawie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, upoważniającej Zarząd Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A oraz E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, o następującej treści:

„Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą

QuarticOn spółka akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 16 sierpnia 2018 roku

w sprawie dematerializacji akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect

§1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o dematerializacji w rozumieniu ustawy art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 4) 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 5) nie więcej niż 130.000 (sto trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda;

2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E, o których mowa w ust. 1 powyżej.

3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E, o których mowa w ust. 1 powyżej, w tym do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D oraz akcji serii E, o których mowa w ust. 1 powyżej w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.”

Powyższa uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 roku została podjęta w głosowaniu jawnym, w którym oddano ważne głosy z 1.066.500 akcji, to jest ze 100% akcji wyemitowanych w kapitale zakładowym Emitenta na dzień podejmowania tej uchwały, przy czym oddano 1.066.500 głosów „za” przy braku głosów „przeciw” oraz „wstrzymujących się”.

Powyższe uchwały zostały zawarte w protokole Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 r. sporządzonym przez Joannę Knap, notariusza w Warszawie, prowadzącą kancelarię notarialną Joanna Knap notariusz, Marta Koziół notariusz Spółka Cywilna (00-496 Warszawa. ul. Nowy Świat 7 lok. 9), Rep. A nr 3676/2018.

Ilość objętych akcji serii E, a tym samym wysokość kapitału zakładowego Emitenta podwyższonego na mocy powołanej wyżej uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 17 sierpnia 2018 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, zostały dookreślone mocą oświadczenia zarządu emitenta złożonego dnia 27 września 2018 roku, w formie aktu notarialnego w trybie art. 310 § 2 oraz § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, o następującej treści:

**„PROTOKÓŁ Z PRZYJĘCIA OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU SPÓŁKI AKCYJNEJ
O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

**ORAZ O DOOKREŚLENIU
WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE**

§ 1. Stawający działający jako jedyni członkowie Zarządu Spółki oświadczyli, że:

1) w dniu siedemnastego sierpnia dwa tysiące osiemnastego roku (2018-08-17) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę Nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, co zostało udokumentowane aktem notarialnym sporządzonym w dniu siedemnastego sierpnia dwa tysiące osiemnastego roku (2018-08-17) przez Joannę Knap, notariusza w Warszawie, Repertorium A nr 3676/2018, którego wypis przy niniejszym akcie okazano,

2) na mocy wskazanej powyżej Uchwały Nr 3 z dnia 17 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.000,00 zł (trzynaście tysięcy złotych), to jest do kwoty nie wyższej niż 124.707,30 zł (sto dwadzieścia cztery tysiące siedemset siedem złotych trzydzieści groszy) w drodze emisji nie więcej niż 130.000 (stu trzydziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, przy czym emisja akcji serii E zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Zarząd Spółki indywidualnie oznaczonym osobom lub podmiotom w liczbie nieprzekraczającej 149 (stu czterdziestu dziewięciu),

3) z treści opisanej powyżej Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 sierpnia 2018 roku wynika w szczególności, że:

a) akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi (gotówką) wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców,

b) umowy objęcia akcji serii E powinny zostać zawarte najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego pierwszego października dwa tysiące osiemnastego roku (2018-10-31),

c) wyłącza się w całości prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki,

4) w treści opisanej powyżej Uchwały Nr 3 z dnia 17 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania Uchwały Nr 3, a w szczególności do:

a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E,

b) przygotowania umów objęcia akcji serii E i zawarcia umów objęcia akcji serii E,

c) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii E, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,

d) wyboru osób lub podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji serii E,

e) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,

5) Zarząd Spółki zgodnie z upoważnieniem zawartym w powyższej Uchwale Nr 3 ustalił cenę emisyjną akcji serii E na kwotę 64,50 zł (sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję oraz dokonał wyboru osób lub podmiotów, do których skierował ofertę objęcia akcji serii E,

6) osoby i podmioty, do których została skierowana oferta objęcia akcji serii E objęły ostatecznie łącznie 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 11.820,00 zł (jedenaście tysięcy osiemset dwadzieścia złotych) i cenie emisyjnej 64,50 zł (sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 7.623.900,00 zł (siedem milionów sześćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset złotych),

7) wszystkie akcje serii E zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi i w pełni opłacone,

8) opisana powyżej Uchwała Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2018 roku nie została do chwili obecnej zmieniona, uchylona, zaskarżona czy unieważniona.

§ 2. W związku z powyższym stawający jako jedyni członkowie Zarządu Spółki, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie upoważnienia zawartego w treści powołanej w § 1 powyżej Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 sierpnia 2018 roku, a także mając na uwadze treść art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych:

1) oświadczyli, że kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 11.820,00 zł (jedenaście tysięcy osiemset dwadzieścia złotych) w drodze emisji 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 11.820,00 zł (jedenaście tysięcy osiemset dwadzieścia złotych),

2) dookreślili wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, a tym samym dookreślili brzmienie Statutu Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 123.527,30 zł (sto dwadzieścia trzy tysiące pięćset dwadzieścia siedem złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na:

1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

4) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”.

§ 3. Na tym protokół zakończono.”

Emisja akcji serii E została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 października 2018 roku (data dokonania wpisu) mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS wydanego 24 października 2018 roku pod sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/71698/18/848.

4.5. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a)

Akcje serii A powstały w toku procedury przekształcenia Spółki i zostały wydane akcjonariuszom w procedurze przekształcenia w zamian za udziały posiadane przez wspólników spółki przekształconej Quartic sp. z o.o.

Akcje serii E zostały objęte za gotówkę.

4.6. Oznaczenie dat, od których akcje mają uczestniczyć w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 19 lutego 2018 r., tj. od dnia, w którym dokonano wpisu do rejestru przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną. Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości oraz zmiany Statutu Spółki, akcje serii E uczestniczą w dywidendzie przypadającej do wypłaty po dniu zarejestrowania Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, to jest po dniu dziewiętnastego lutego dwa tysiące osiemnastego roku (2018-02-19).

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 25 czerwca 2018 roku w sprawie podziału zysku Spółki albo pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2017, strata poniesiona przez poprzednika prawnego Emitenta w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku w wysokości 2.548.781,08 PLN zostanie pokryta w całości z zysków osiągniętych w kolejnych latach obrotowych.

4.7. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

4.7.1. Prawa majątkowe

4.7.1.1. Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 k.s.h.)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia stosownie do art 348 § 3 KSH.

4.7.1.2. Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym, z tym zastrzeżeniem, że na mocy § 17 ust. 3 statutu Emitenta pierwszeństwo otrzymania należnej części majątku Emitenta w przypadku jego likwidacji przysługuje akcjonariuszowi Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu z siedzibą w Warszawie.

4.7.1.3. Prawo do zbywania akcji Emitenta (art. 337 § 1 ksh)

Akcje Emitenta są zbywalne, akcje emitenta jako akcje na okaziciela nie podlegają ograniczeniom w zbywaniu.

4.7.1.4. Prawo do zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie (art. 334 § 2 ksh)

Statut Emitenta wyłącza możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne (§ 6 ust. 3 statutu). W kapitale zakładowym Emitenta nie ma akcji imiennych, które mogłyby podlegać zamianie na akcje na okaziciela.

4.7.1.5. Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art.340 § 3 k.s.h.)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

4.7.1.6. Uprzywilejowanie akcji co do dywidendy (351 § 1 k.s.h.)

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

4.7.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne)**4.7.2.1. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art.400-401 k.s.h.)**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na dwadzieścia jeden dni przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

4.7.2.2. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 k.s.h.)

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

4.7.2.3. Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 k.s.h.)

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do głosu. Akcjonariusze Emitenta mają prawo do oddania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta z każdej posiadanej przez niego w dniu odbywania takiego Zgromadzenia akcji.

4.7.2.4. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 k.s.h.)

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- (i) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),
- (ii) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- (iii) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Tym samym osobom przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

4.7.2.5. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art.428§ 1 k.s.h.)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 k.s.h. (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art.428§ 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.)

4.7.2.6. Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art.486-487 k.s.h.)

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

4.7.2.7. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 k.s.h.)

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

4.7.2.8. Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art.4 § 1 pkt.4 k.s.h. wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 k.s.h.)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej wspólnikiem albo akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

4.7.2.9. Prawa kontrolne związane z dokumentacją Emitenta:

- (i) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 k.s.h.);
- (ii) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art.395 k.s.h.);
- (iii) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- (iv) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art.407 k.s.h.);
- (v) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 k.s.h.),

4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Wszystkie Akcje Emitenta są zrównane w prawach do dywidendy. Decyzję o wypłacie dywidendy corocznie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek Zarządu Spółki. Wysokość dywidendy w najbliższych latach będzie uzależniona przede wszystkim od wyników finansowych Emitenta, jego potrzeb inwestycyjnych oraz zapotrzebowania na środki finansowe dla prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej.

4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.9.1. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, będąc podmiotem, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatnika niemającego siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst Dz.U.2018.800) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (§ 3). Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (§ 5).

4.9.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- (i) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy;
- (ii) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- (iii) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- (iv) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.9.3. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia akcji oraz z tytułu objęcia akcji za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób

fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (ust. 5). Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- (i) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- (ii) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- (iii) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- (iv) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38,
- (v) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
- (vi) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych). Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.9.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 7b ust. 1 definiuje pojęcie „przychodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji przychodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, uważa się:

1. przychód faktycznie uzyskany z akcji, w tym m.in.: (i) dywidendy, nadwyżki bilansowe w spółdzielniach oraz otrzymane przez uczestników funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania dochody tego funduszu lub tej instytucji, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych; (ii) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, (iii) przychody z wystąpienia wspólnika ze spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych które następuje w inny sposób niż określony w pkt. ii; (iv) przychody ze zmniejszenia udziału kapitałowego wspólnika w spółce, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, które następuje w inny sposób niż określony w pkt ii; (v) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; (vi) równowartość zysku osoby prawnej oraz spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przeznaczony na podwyższenie jej kapitału zakładowego, równowartość nadwyżki bilansowej spółdzielni przeznaczonej na podwyższenie funduszu udziałowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej lub spółki (vii) dopłaty otrzymane w przypadku połączenia

lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych; (viii) przychody wspólnika spółki dzielonej, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie - majątek przejmowany na skutek podziału lub majątek pozostający w spółce, nie stanowią zorganizowanej części przedsiębiorstwa; (ix) zapłata, o której mowa w art. 12 ust. 4d ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; (x) wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną, z tym że przychód określa się na dzień przekształcenia; (xi) odsetki od udziału kapitałowego, wypłacane na rzecz wspólnika przez spółkę, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; (xii) odsetki od pożyczki udzielonej osobie prawnej lub spółce, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jeżeli wypłata odsetek od takiej pożyczki lub ich wysokość uzależnione są od osiągnięcia zysku przez tę osobę prawną lub spółkę lub od wysokości tego zysku (pożyczka partycypacyjna); (xiii) przychody uzyskane w następstwie przekształceń, łączenia lub podziałów podmiotów, w tym: –przychody osoby prawnej lub spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przejmującej w następstwie łączenia lub podziału majątek lub część majątku innej osoby prawnej lub spółki, –przychody wspólnika spółki łączonej lub dzielonej, – przychody spółki dzielonej.

2. przychody z tytułu wniesienia do osoby prawnej lub spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, wkładu niepieniężnego.
3. inne, niż określone w pkt 1 i 2, przychody z udziału (akcji) w osobie prawnej lub spółce, o której mowa w art. 1 ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w tym: (i) przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia; (ii) przychody uzyskane w wyniku wymiany udziałów.
4. przychody ze zbycia ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną.
5. przychody ze zbycia wierzytelności uprzednio nabytych przez podatnika oraz wierzytelności wynikających z przychodów zaliczanych do zysków kapitałowych.
6. przychody: (i) z praw majątkowych, o których mowa w art. 16b ust. 1 pkt 4-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, z wyłączeniem przychodów z licencji bezpośrednio związanych z uzyskaniem przychodów niezaliczanych do zysków kapitałowych; (ii) z papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych, z wyłączeniem pochodnych instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu przychodów albo kosztów, niezaliczanych do zysków kapitałowych; (iii) z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach wspólnego inwestowania; (iv) z najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnych charakterze dotyczącej praw, o których mowa w pkt. i-iii; (v) ze zbycia praw, o których mowa w lit. i-iii.

4.9.5. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- i. podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu);
- ii. zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - a. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - c. spółka, o której mowa w pkt. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. a,

- d. spółka o której mowa w pkt b, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (ust. 4a). Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. c, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. c, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. b, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (ust. 4b).

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

4.9.6. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

4.9.7. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i

osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej albo miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku, gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów

zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.9.8. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli: (a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub (b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.9.9. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót Akcjami serii A Emitenta będzie zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do obliczenia i wpłacenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

5. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 2 ust. 1 Statutu w brzmieniu

Nazwa (firma):	QuarticOn S.A.
Adres siedziby:	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 844 02 51
Poczta elektroniczna dla inwestorów:	investor@quarticon.com
Strona internetowa:	www.quarticon.com
NIP:	5213608082
REGON:	142977414
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	19.02.2018
Numer KRS	0000715276

Źródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 3 ust. 1 Statutu Emitenta, Emitent utworzony jest na czas nieokreślony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy K.s.h. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 19.02.2018r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000715276.

Wpis Emitenta do rejestru przedsiębiorców nastąpił na skutek przekształcenia formy prawnej Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

5.5. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzone przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

5.6. Krótki opis historii Emitenta

Spółka Quarticon S.A. powstała po przekształceniu spółki Quartic sp. z o.o. z momentem wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w lutym 2018r. Poprzednik prawny Spółki został zarejestrowany w czerwcu 2011r., natomiast do 2015r. Emitent prowadził w jego zakresie inną działalność, polegającą na wykorzystaniu danych zebranych z handlu elektronicznego do zwiększania skuteczności reklam w internecie. Po dokonaniu szczegółowej analizy rynku, Spółka w 2015r. postanowiła skupić się na rozwoju narzędzia, opartego na sztucznej inteligencji, systemie wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze wydarzenia z historii Emitenta:

2015

- zmiana strategii Spółki, skupienie się na rozwoju silnika rekomendacji, tj. narzędzia opartego na sztucznej inteligencji stanowiącego system wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego (Segment Supreme)

- średnia liczba klientów w roku: 80

2016

- inwestycja kapitałowa Venture FIZ, która obejmuje 20% udziałów w celu realizacji strategii wejścia na rynki zagraniczne
- wejście na rynki zagraniczne (Czechy – pozyskanie 11 klientów)
- start nowego narzędzia dedykowanego dla VOD i pozyskanie pierwszego znaczącego klienta dla tego segmentu
- średnia liczba klientów w roku: 100

2017

- przejście na etap dojrzałej organizacji oferującej produkty w 2 segmentach (Supreme, Enterprise), działającej w 12 krajach i zatrudniającej 40 pracowników
- start nowego narzędzia do rekomendacji poprzez pocztę elektroniczną
- średnia liczba klientów w roku: 154

I-III kw. 2018

- wejście na rynek Wielkiej Brytanii - pozyskanie 6 klientów
- ponad 40% nowej sprzedaży to klienci zagraniczni
- średnia liczba klientów: 176
- pozyskanie klientów z branży usługowej i B2B
- rozpoczęcie działań marketingowych, promocyjnych i aktywizacja w social mediach
- pozyskanie około 7,6 mln zł w prywatnej emisji akcji serii E

5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał własny Emitenta na dzień 30-09-2018 wynosił 10,89 mln zł. Jego szczegółową strukturę przedstawia poniższa tabela (dane w tys. PLN).

Pozycja (tys. PLN)	30-09-2018	31-12-2017	31-12-2016
Kapitał (fundusz) własny	10 890	4 741	4 351
Kapitał (fundusz) podstawowy	107	107	74
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 089	10 880	7 499
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17	0	14
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 246	-3 697	-1 082
Zysk (strata) netto	-1 077	-2 549	-2 153
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2018 r. na kapitał podstawowy Spółki składały się zarejestrowane akcje w wysokości 106.650 zł.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. W spółce akcyjnej, zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, do momentu aż kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał zapasowy na dzień 30 września 2018r. wynosił 18,089 mln zł.

5.8. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu

Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Emitent niniejszym oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 123.527,30 zł (sto dwadzieścia trzy tysiące pięćset dwadzieścia siedem złotych 30/100) (to jest w wysokości aktualnej na Dzień Dokumentu Informacyjnego) został w całości opłacony w toku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na zasadach opisanych w art. 551 i następnym Kodeksu Spółek Handlowych.

5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy

Na Dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 06 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na mocy której akcjonariusz Emitenta, pan Paweł Wyborski, oraz inni, wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej Emitenta na wniosek Zarządu członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta są uprawnieni do otrzymania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia akcji serii D w kapitale zakładowym Emitenta,

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zgodnie z powyższą uchwałą nastąpi o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W celu umożliwienia objęcia akcji serii D Emitenta, wyemitowano 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A. Warranty Subskrypcyjne Serii A są papierami wartościowymi imiennymi. Warranty Subskrypcyjne Serii A nie posiadają wartości nominalnej. Warranty Subskrypcyjne Serii A uprawniają do objęcia akcji serii D Spółki. Warranty Subskrypcyjne Serii A są obejmowane przez podmioty uprawnione nieodpłatnie. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii D Spółki. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A może nastąpić nie później niż do dnia trzydziestego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-30).

5.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie

zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie jest również wystawcą kwitów depozytowych.

5.13. Podstawowe informacje o powiązaniach kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent posiada 50% udział kapitałowy w spółce pod firmą Quarticon (Shanghai) Company Limited z siedzibą w Szanghaju (adres: Free Trade Zone, B262, 289, Szanghaj, Chińska Republika Ludowa). Umowa wskazanej spółki została podpisana 9 grudnia 2014 roku. Wskazana spółka do chwili obecnej nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej i nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. Spółka rozważa wykorzystanie wymienionej spółki w przyszłości celem prowadzenia sprzedaży oferowanych przez nią usług na rynkach azjatyckich.

Umowa spółki Quarticon (Shanghai) Company Limited, o której mowa powyżej została podpisana przez Emitenta (wtedy jako Quarticon sp. z o.o.), za którą działał Paweł Wyborski jako Prezes Zarządu oraz przez Wan Sheng Asia Limited z siedzibą w Road Town, Brytyjskie Wyspy Dziewicze /adres: OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, spółkę działającą zgodnie z prawem Brytyjskich Wysp Dziewiczych, zarejestrowaną pod nr 1780647.

Emitent nabył 50% udział w kapitale w spółce Quarticon (Shanghai) Company Limited w zamian za wkład pieniężny w wysokości 59.000 Euro. Pozostałe 50% udziału kapitałowego w spółce Quarticon (Shanghai) Company Limited przysługują wskazanej wyżej spółce Wan Sheng Asia Limited z siedzibą w Road Town na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych. Żadna ze stron nie opłaciła udziałów i nie zdecydowała się na rozpoczęcie działalności.

5.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

5.14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Zarząd:

Paweł Wyborski, Prezes Zarządu Spółki: jest akcjonariuszem Spółki, posiada 75.000 akcji serii A, 6.287 akcji serii B oraz 5 akcji serii C w kapitale zakładowym Emitenta. Zgodnie z uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 czerwca 2018 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego (ESOP), emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, zgodnie z którą panu Pawłowi Wyborskiemu przysługiwać będzie prawo uczestnictwa w programie motywacyjnym, zgodnie z którym będzie on uprawniony do objęcia nie mniej niż 76.500 akcji serii D w kapitale zakładowym Emitenta.

Michał Giergielewicz, Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy: jest akcjonariuszem Spółki, posiada 10.495 akcji serii B oraz 5 akcji serii C w kapitale zakładowym Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Paulina Zamojska: jest akcjonariuszem Spółki, posiada 75.000 akcji serii A w kapitale zakładowym Emitenta.

Oktawian Jaworek: brak powiązań między Spółką a Oktawianem Jaworkiem, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.

Ludwik Majewski: brak powiązań między Spółką a Ludwikiem Majewskim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.

Sławomir Kornicki: brak powiązań między Spółką a Sławomirem Kornickim, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.

Łucja Gdala: brak powiązań między Spółką a Łucją Gdala, innych niż pełniona przez niego funkcja w Radzie Nadzorczej Spółki.

5.14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Zarząd:

Paweł Wyborski, Prezes Zarządu Spółki: brak powiązań pomiędzy Pawłem Wyborskim, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Michał Giergielewicz, Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy: brak powiązań między Michałem Giergielewiczem a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Rada Nadzorcza:

Paulina Zamojska: brak powiązań między Pauliną Zamojską, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Oktawian Jaworek: pełni funkcję prokurenta w spółce Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, zarządzającej Venture Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, który jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 251.000 akcji serii A Emitenta.

Ludwik Majewski brak powiązań między Ludwikiem Majewskim, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Sławomir Kornicki brak powiązań między Sławomirem Kornickim, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Łucja Gdala brak powiązań między Łucją Gdala, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

5.14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą nie występują żadne powiązania kapitałowe ani osobowe.

5.15. Informacje o strukturze Emitenta

Działalność Emitenta jest prowadzona w ramach spółki QuarticOn S.A., która jest liderem systemów wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży opartych na sztucznej inteligencji w Europie Środkowo-Wschodniej. Spółka QuarticOn S.A. z siedzibą w Warszawie została założona w 2011r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Funkcję Prezesa pełni Paweł Wyborski, który jest też założycielem Spółki, a członkiem zarządu jest Michał Giergielewicz, który jest jednocześnie dyrektorem finansowym.

5.16. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.16.1. Podstawowe informacje o działalności

QuarticOn S.A. jest spółką technologiczną, która tworzy aplikacje informatyczne działające w modelu SaaS oparte o chmurę obliczeniową. Model ten zakłada, że aplikacja jest przechowywana i wykonywana na komputerach dostawcy usługi i jest udostępniana użytkownikom przez Internet. Eliminuje to potrzebę instalacji i uruchamiania programu na komputerze klienta. Model SaaS przerzuca obowiązki instalacji, zarządzania, aktualizacji, pomocy technicznej z klienta na dostawcę usługi. W efekcie użytkownik oddaje kontrolę nad oprogramowaniem dostawcy i obowiązek zapewnienia ciągłości jego działania.

Oprogramowanie wytwarzane przez Spółkę zainstalowane jest w dedykowanym centrum danych, które zbudowane jest w oparciu o rozwiązania hostingowe i chmurowe oferowane przez firmy Amazon Web Services (AWS) i OVH. Dostawcy Ci umożliwiają Spółce na tworzenie własnego zaplecza serwerowego i bazodanowego niezbędnego do świadczenia wysokiej jakości usług i działalności Spółki.

Spółka nie korzysta z usług podwykonawców - Emitent realizuje zdecydowaną większość wdrożeń samodzielnie, przy pomocy zespołu własnych informatyków (pracujących i współpracujących z Emitentem w oparciu o różne formy pracy i współpracy). W wyjątkowych przypadkach, wdrożenie jest po stronie partnera handlowego za granicą.

Usługi wynajmu serwerów, opisane powyżej są usługami udostępniania narzędzi niezbędnych do świadczenia usługi i Emitent nie zalicza ich do podwykonawców.

Spółka zatrudnia w oparciu o różne umowy (o pracę, zlecenie czy powołanie) oraz współpracuje na zasadzie jednoosobowych działalności. W przeliczeniu na pełne etaty, na koniec września 2018 r. Spółka zatrudniała lub współpracowała z 46,5 osobami.

Misją Spółki jest dostarczanie inteligentnych i autonomicznych aplikacji umożliwiających rozwiązania określonych problemów biznesowych osób zarządzających serwisem e-commerce, przy pomocy algorytmów sztucznej inteligencji w oparciu o wiedzę uzyskaną z danych pozyskiwanych z serwisów Klienta. W związku z tym, że

Technologia Quarticon jest rozwiązaniem chmurowym oferowanym w modelu Software as a Service (SaaS), możliwe jest jej szybkie wdrożenie i korzystanie z niego w dowolnym miejscu na świecie. Spółka kieruje swoje produkty i usługi do średnich i dużych sklepów internetowych oraz operatorów treści video.

Aktualnie portfolio produktów składa się z

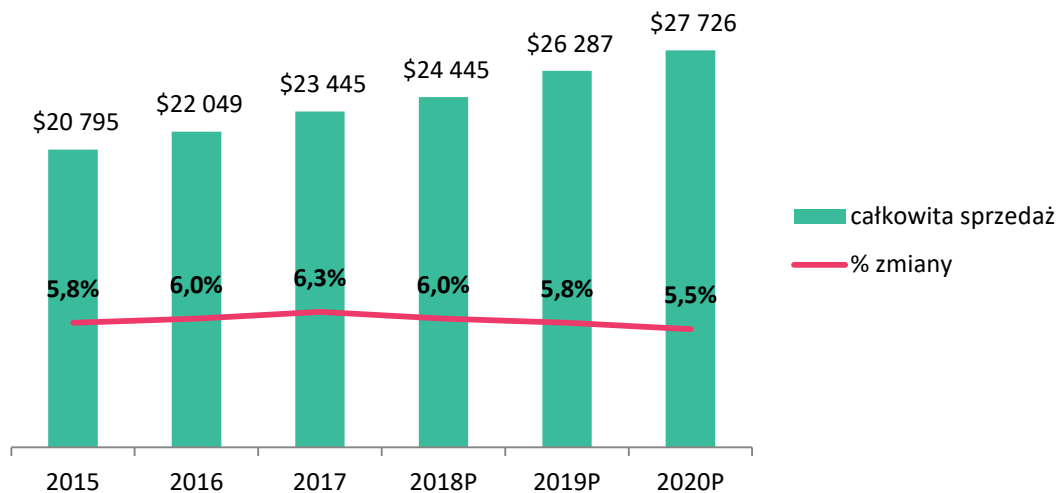
- QON Reco for Shops & Services: silnika personalizowanych rekomendacji produktowych dla sklepów internetowych (Segment Supreme)
- QON Reco for Video: silnika personalizowanych rekomendacji produktowych dla serwisów video (Segment Enterprise)
- QON Widget Mails: system do personalizacji rekomendacji produktowych dla wiadomości email
- QON Adserver: systemu do personalizacji kreacji reklamowych
- QON Google Shopping: wsparcie i integracja z Google Shopping
- QON Banners&Popups: systemu spersonalizowanych banerów i pop-upów

Klienci Spółki dzięki rozwiązaniom Quarticon automatycznie podnoszą efektywność biznesową, obniżają koszty działalności oraz zwiększają jednostkową i długoterminową sprzedaż.

Firma jest liderem w Europie Środkowej. Oprócz Polski, jest także dominującą dostawcą rozwiązań do personalizacji rekomendacji produktowych w Czechach, na Słowacji oraz w krajach bałtyckich. Systemy Quarticon są wykorzystywane przez sklepy i serwisy internetowe na całym świecie, także m.in. w Wielkiej Brytanii, Arabii Saudyjskiej, na Węgrzech czy Hiszpanii.

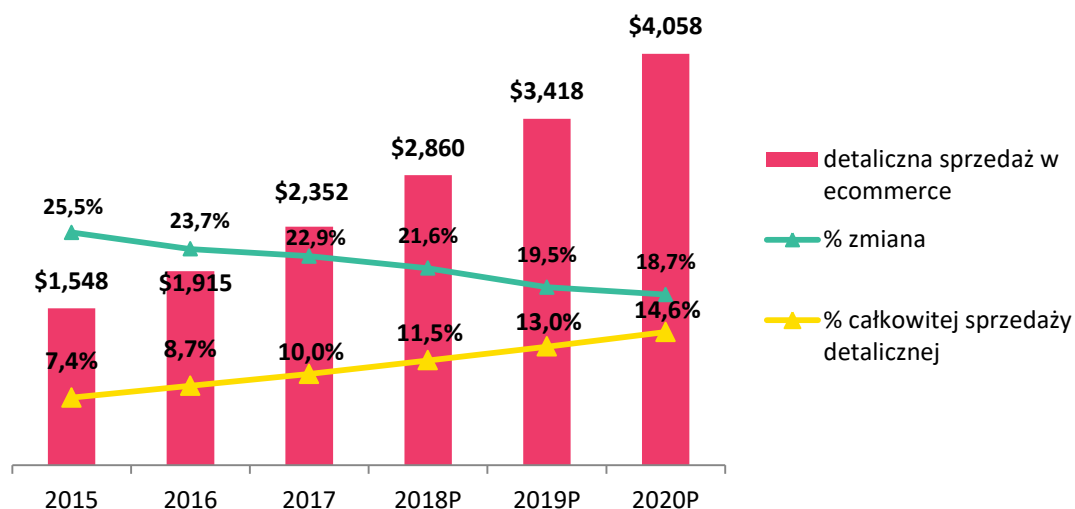
Firma działa na rynku e-commerce, który jest jednym z najdynamiczniej rozwijających się segmentów światowej gospodarki. Potencjalnymi klientami dla Spółki są duże i średnie sklepy internetowe (min. 1 mln zł obrotów miesięcznie). Na świecie jest ok 100 tys. takich sklepów internetowych. Natomiast małych sklepów internetowych (SOHO), z przychodami poniżej 1 mln miesięcznie zł jest ok 2 milionów. Spółka jest w trakcie dostosowania swoich rozwiązań dla małych sklepów, które wykorzystują światowe platformy e-commerce działające w modelu SaaS tj. Shopify, WooCommerce, Shopware. Jednym z celów emisji jest rozpoczęcie sprzedaży w tym segmencie.

Całkowita sprzedaż detaliczna na całym świecie 2015-2020 wpływ w bilionach i zmiany procentowe



Wykres 1 Całkowita sprzedaż detaliczna na całym świecie 2015-2020; źródło: Emarketer

Sprzedaż detaliczna ecommerce na świecie 2015-2020



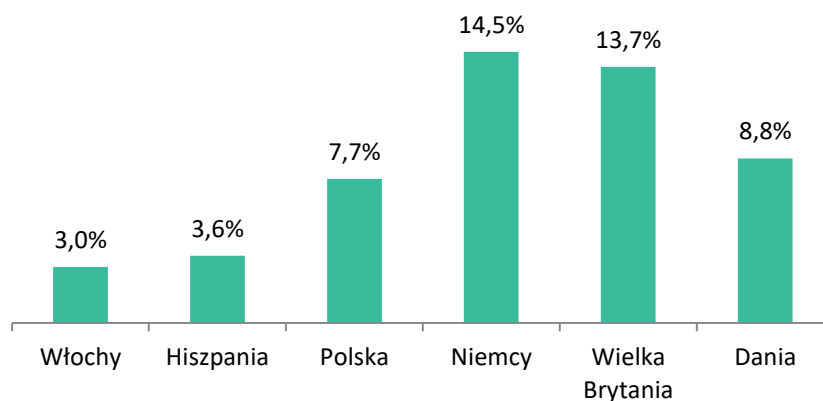
Wykres 2 Wzrost wartości rynku e-commerce na świecie 2015-2020; Uwaga: Zawiera produkty usług zamawianych za pomocą internetu za pośrednictwem dowolnego urządzenia, niezależnie od metody wybranej płatności; nie obejmuje biletów na podróże i imprezy; Źródło: eMarketer, sierpień 2016

Światowy rynek handlu internetowego w ciągu najbliższych 3 lat wzrośnie o ponad 40%, co stanowić będzie dopiero nieco ponad 14% wartości całego handlu detalicznego. Jak podaje E-commerce Foundation, w rozwiniętych krajach starego kontynentu w najbliższych latach będzie on rósł w tempie od 10 do 15% rocznie, a w krajach rozwijających się o ponad 15%. Około 75% mieszkańców Europy korzysta z Internetu, a penetracja handlu internetowego wynosi 43%.

Polska, macierzysty rynek Quarticon jest jednym z najdynamiczniejszych rynków e-commerce w Europie. Wg danych PwC, 55% Polaków robi zakupy przez Internet, wartość rynku e-commerce w Polsce przekracza 34 miliardy złotych, a udział zakupów online w całości handlu detalicznego jest bliski poziomowi Niemiec.

Wartość rynków Europy Środkowej, na których Quarticon jest liderem systemów rekomendacji produktów, doceniają największy gracze z segmentu internetowego handlu detalicznego, wśród nich Zalando czy Amazon. Istotną jest także obecność rosnącej liczby lokalnych graczy, takich jak Allegro, Morele czy Empik.

Udział sprzedaży internetowej w całości sprzedaży detalicznej w procentach ¹



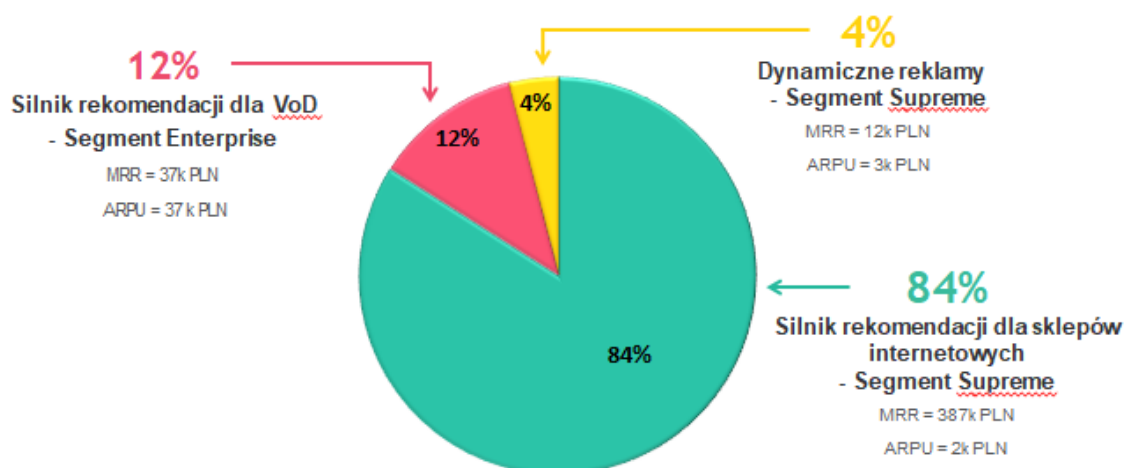
Wykres 3 Udział sprzedaży internetowej w całości sprzedaży detalicznej; ¹Wartość udziału handlu elektronicznego w handlu detalicznym liczona jest na podstawie wartości sprzedaży (mln euro dla handlu detalicznego z wyłączeniem podatku od sprzedaży. Poziom cen i kursy walut z 2015 r. szacowane jesienią 2015; Źródło: Euromonitor

5.16.2. Podstawowe informacje o produktach i ich technologii

W 2017 roku Emitent oferował 3 produkty, podzielone na dwa segmenty: silnik personalizowanych rekomendacji dla e-commerce oraz system do personalizacji kreacji reklamowych kierowane są do segmentu średnich sklepów internetowych (Segment Supreme), natomiast silnik rekomendacji dla video do dużych przedsiębiorstw (Segment Enterprise).

Dodatkowo w 2018 roku dla obu segmentów został wprowadzony system do personalizacji rekomendacji w wiadomościach e-mail.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Emitenta w 2017 roku:



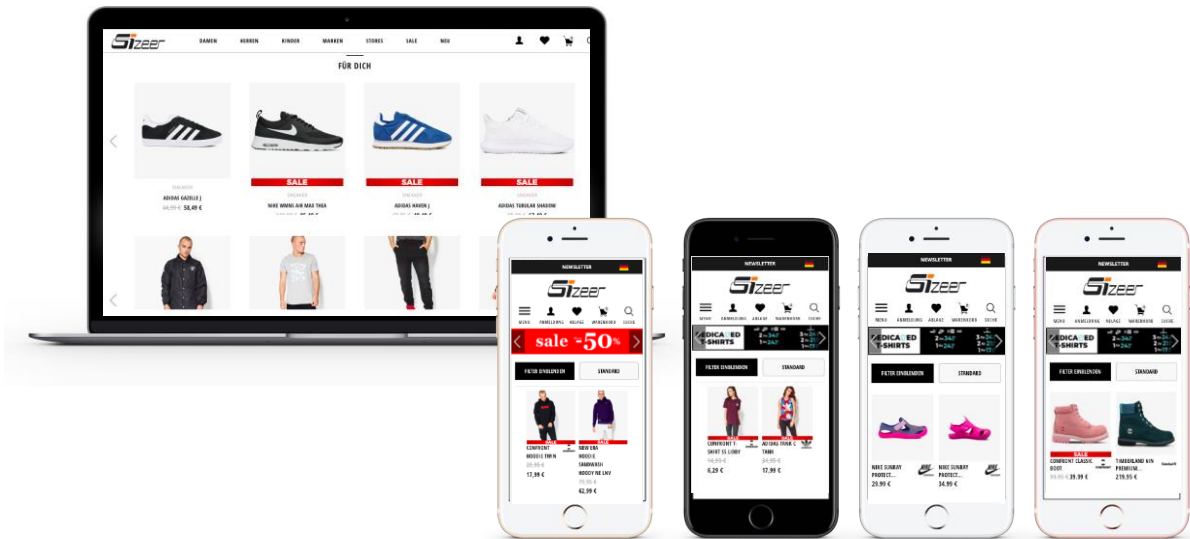
Wykres 4 Struktura przychodów Emitenta w 2017r.; źródło: Emitent

Segment Supreme stanowił w 2017r. 88% przychodów Emitenta. Pozostałe 12% przychodów stanowił Segment Enterprise.

1. Silnik personalizowanych rekomendacji produktowych dla sklepów internetowych (towary i usługi) – Segment Supreme

Technologia działa jak sprzedawca w sklepie tradycyjnym, który poprzez rozmowę z klientem stara się dobrać jak najlepszy produkt odpowiadający potrzebom kupującego oraz wykreować nowe potrzeby zakupowe. W sklepie internetowym w jednym momencie może być milion odwiedzających, dzięki wykorzystaniu silnika personalizowanych rekomendacji, każdemu z odwiedzających prezentowane są różne produkty, automatycznie wybrane przez sztuczną inteligencję silnika rekomendacji, tak aby jak najbardziej pasowały ich potrzebom.

Silnik w oparciu o dane o interakcjach każdego z użytkowników ze sklepem, dzięki algorytmom uczenia maszynowego, identyfikuje w czasie rzeczywistym ich potrzeby. Następnie sztuczna inteligencja podejmuje automatyczne i natychmiastowe działania sprzedażowe wyświetlając na wirtualnych półkach sklepu produkty, które w danym momencie i na danym etapie procesu zakupowego posiadają największe prawdopodobieństwo zakupu przez danego użytkownika. W ten sposób system jak wirtualny sprzedawca pomaga każdemu z miliona odwiedzających kupować produkty sklepu i inspirować ich do dodatkowych zakupów.



Rysunek 1 Efekt działania silnika rekomendacji dla e-commerce; każdy odwiedzający widzi personalizowaną ofertę źródło: Emitent

Proces ten jest w pełni zautomatyzowany i potwierdzony w testach, co świadczy o tym, że aż 80% sklepów po przetestowaniu powyższego systemu decyduje się na dalszą współpracę. Dodatkowo Klient nie musi poświęcać czasu na zarządzanie systemem ponieważ dzięki algorytmom uczenia się maszynowego (machine learning) działa w pełni autonomicznie.

Silnik personalizowanych rekomendacji automatycznie pomaga w:

- podniesieniu wartości średniego koszyka zakupowego;
- zwiększeniu ilości sprzedawanych produktów;
- sprzedaży pakietową lub komplementarną;
- zwiększeniu konwersji;
- odzyskiwaniu porzuconych koszyków;
- wydłużeniu lub skróceniu czasu pobytu klienta na stronie.
- podniesieniu poziomu marży koszyków zakupowych;
- promowaniu konkretnych marek i/lub producentów;
- promowanie konkretnych kategorii produktowych;
- wsparcie wybranych akcji promocyjnych;
- usuwanie nadmiernych zapasów magazynowych.

2. Silnik spersonalizowanych rekomendacji dla serwisów video – Segment Enterprise

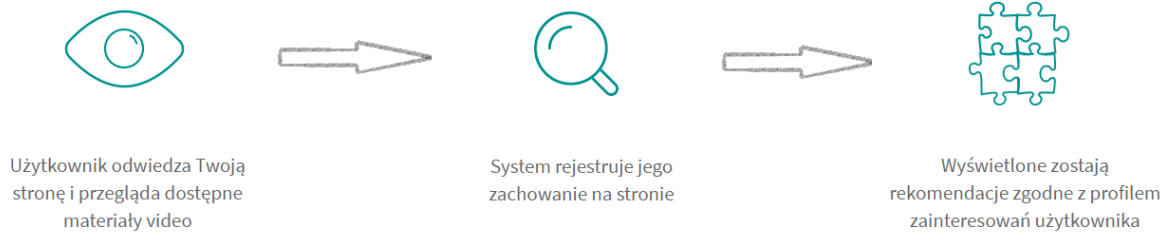
Narzędzie QuarticOn dla operatorów treści video bada preferencje użytkownika, a następnie wyświetla materiały video, które mogą go zainteresować.

Badania dowodzą, że przeciętny użytkownik traci zainteresowanie po przejrzaniu od 10 do 20 tytułów. Emitent zakłada, że ma jedynie 90 sekund, aby pomóc odbiorcy znaleźć video, które go zainteresuje, ponieważ po upływie tego czasu użytkownik zazwyczaj rozpoczyna poszukiwania na innym portalu. Natomiast trafnie dopasowane rekomendacje wyświetlane w czasie rzeczywistym nie tylko zwiększają oglądalność materiałów, ale też budują zaangażowanie i lojalność odbiorców. Emitent udostępnia takie rozwiązanie dzięki zaawansowanej technologii opartej na sztucznej inteligencji oraz modelu przetwarzania danych opartym na użytkowaniu usług dostarczonych przez usługodawcę (cloud computing).

Narzędzie opiera się na łączeniu użytkowników z treściami, które mogą ich zainteresować na podstawie pełnej historii o sposobie konsumowania treści w serwisie, np. Czy użytkownik obejrzał do końca dany materiał wideo, jak ocenił obejrzaną treść. System umożliwia szeroką dystrybucję rekomendacji na różne urządzenia końcowe

takimi jak tablety, telefony komórkowe, Smart TV, konsole do gier budując w ten sposób spójny ekosystem proponowania treści.

Efektom działania systemu jest zwiększenie użycia treści przez użytkowników serwisu. System pomaga użytkownikom znaleźć treść, która może go zainteresować. Inspiruje ich do podjęcia nowych działań i konsumpcji treści. Dzięki temu wzrasta zadowolenie użytkowników, którzy szybciej i łatwiej znajdują ciekawą dla siebie treść, co przekłada się na wzrost oglądalności. Wzrost oglądalności treści ma znaczący wpływ na podniesienie wyników biznesowych serwisu.



Rysunek 2 Schemat działania silnika rekomendacji dla video. Źródło: Emitent

3. Personalizowane rekomendacje w wiadomościach Email

Szacuje się, że przeciętny użytkownik odbiera nawet 88 e-maili dziennie. Sklepy chcąc przyciągnąć uwagę klientów i wyróżnić się spośród dużej liczby e-maili powinny je personalizować. Konsumenci zapisując się na newsletter danej firmy liczą na to, że oferta skierowana na ich skrzynkę pocztową będzie dla nich interesująca. Ponad 25% klientów szybko rezygnuje z subskrypcji mailingu ze względu na niedopasowaną do ich potrzeb treść. Utrzymanie pozytywnej relacji wymaga indywidualnego podejścia do klienta.

Produkt wykorzystuje zaawansowane algorytmy oparte na sztucznej inteligencji, które rejestrują dane o zachowaniach każdego użytkownika z osobna i następnie, na ich podstawie, wyświetlają każdemu z nich indywidualnie dobraną ofertę w wiadomości e-mail.



Rysunek 3 Schemat działania silnika rekomendacji w wiadomościach Email . Źródło: Emitent

Poniżej przykładowe taktyki, które można zastosować, integrując system Quarticon z programem do email marketingu klienta:

- Produkty z porzuconego koszyka oraz personalizowane rekomendacje produktów podobnych do poprzednio dodanych do koszyka, które mają największy scoring zakupowy,
- Inteligentny cross-sell polegający na rekomendowaniu produktów uzupełniających do obecnie zakupionego,
- Personalizowane rekomendacje dopasowane do ostatnich aktywności użytkownika w sklepie lub rekomendowanie obecnych trendów i bestsellerów w sklepie użytkownikom, którzy odwiedzili tylko stronę główną.

5.16.3. Model biznesowy i strategia rozwoju

5.16.3.1. Model biznesowy

Emitent pozyskuje klientów z głównego segmentu Supreme na 4 sposoby:

- 40% poprzez lokalne biura sprzedaży znajdujące się na strategicznych rynkach – Czechy, Wielka Brytania,
- 30% poprzez zespół sprzedażowy zlokalizowany w Warszawie, wyszukujący klientów w Europie Środkowo-Wschodniej,
- 20% poprzez swoich partnerów,
- 10% poprzez Inbound Marketing (strategia marketingowa, której sukces opiera się na podejmowaniu takich działań w Internecie, by potencjalni klienci sami znaleźli to, czego szukają).

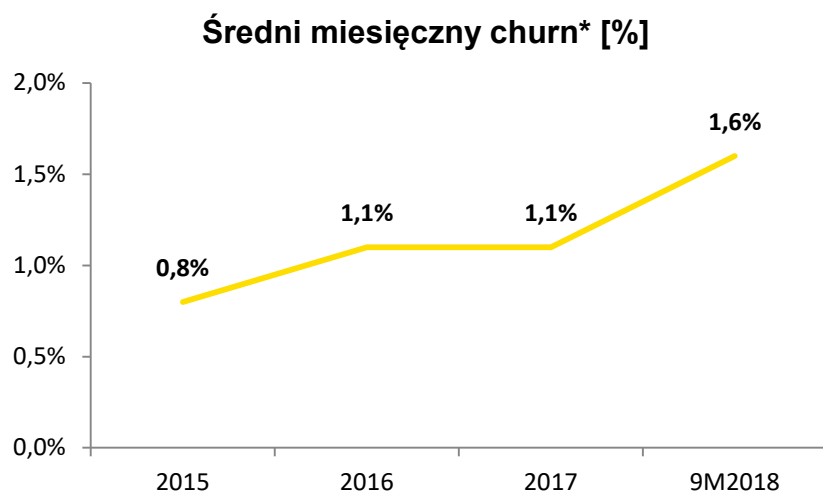


Wykres 5 Model ścieżki pozyskania klienta, źródło: Emitent

Opis wzorcowego modelu sprzedażowego: Spółka miesięcznie wyszukuje ok 500 nowych potencjalnych klientów tzw. MQL – Marketing Qualified Lead, czyli podmioty, do których Spółka posiada dane kontaktowe i jednocześnie przeszły one wstępną kwalifikację i zostały uznane za potencjalnego klienta. Średnio 12% takich podmiotów zostaje zakwalifikowane przez dział marketingu jako potencjalnie chętne do zakupu narzędzia (SQL – Sales Qualified Lead). 40% z tych podmiotów decyduje się na bezpłatne wersje demonstracyjne trwające od 14 do 30 dni. Po przetestowaniu narzędzia ok 80% zostaje klientem Emitenta.

W pierwszych 3 kwartałach 2018 roku Emitent świadczył usługi średnio dla około 176 klientów. Churn prezentowany na wykresie nr 6 poniżej ukazuje średni miesięczny churn dla klientów ze średnim miesięcznym powtarzalnym przychodem (MRR) powyżej 1.000 zł. Przychód z tej grupy klientów stanowił w 2018 r. około 90% całkowitych przychodów Emitenta, wobec 87% w 2017 r. Churn w pierwszych 3 kwartałach 2018 r. dla tej grupy klientów wyniósł 1,6%. Natomiast uwzględniając wszystkich klientów Emitenta, wskaźnik churn w 2016 i 2017 r. wynosił 1,3% oraz 2,1% w 9 miesiącach 2018 r. Klienci ci są główną grupą docelową zarówno od strony pozyskania klienta jak i jego utrzymania. Poziom tej prowizji dotyczy na ogół średnich i dużych sklepów, w których działanie silnika rekomendacji jest najbardziej efektywne. Spółka analizując przyczyny rezygnacji klientów oraz prowadząc działania zapobiegawcze, w pierwszej kolejności zajmuje się klientami z tej grupy docelowej. Nie oznacza to jednak, że mniejsi klienci są poza zainteresowaniem Emitenta. Biorąc pod uwagę dynamikę rozwoju rynku, Spółka przywiązuje również wagę do mniejszych, ale szybko rosnących klientów – dlatego jest w trakcie testowania różnych rozwiązań obsługi dla tych najmniejszych klientów. Przekłada się to jednak na większą fluktuację w tej grupie klientów. Emitent pracuje nad dedykowanymi rozwiązaniami na platformy e-commerce, o czym Emitent informuje w planach rozwoju w następnym rozdziale. Z uwagi na powyższe, Spółka podjęła decyzję o wyłączeniu tej części klientów z wyliczenia wskaźnika churn.

Najwyższą wartość churn przyjmuje w ciągu pierwszych 3 miesięcy użytkowania systemu, później zaczyna spadać. Wyjątkiem mogą być okresy, w którym dochodzi do zaprzestania świadczenia usług dla większych klientów.



* dla klientów z MRR>1000 zł, którzy stanowili 92% całej sprzedaży w 2018 roku i 87% w 2017r. 92% całej sprzedaży w 2018 roku i 87% w 2017 r.
Wykres 6 Historyczna wartość wskaźnika churn w okresie 2015 - 9 m-cy 2018 r.; Źródło: Emitent

Klienci rozliczają się na podstawie opłaty prowizyjnej pobieranej wyłącznie od sprzedaży wygenerowanej dzięki QuarticOn lub stałego, miesięcznego abonamentu (flat fee):

- Udział w sprzedaży:
 - 4% od sprzedaży wygenerowanej przez technologię QuarticOn,
 - minimum 1.500 PLN
 - rozliczenia miesięczne,
 - przychody sezonowe (+20% w 4 kwartale)
- Stały abonament:
 - Od 1.500 PLN,
 - Rozliczenia miesięczne,
 - Stały abonament przez cały rok

Pierwszy model stanowi 30% przychodów Spółki, natomiast pozostała część pochodzi ze stałych abonamentów.

5.16.3.2. Strategia Emitenta

Strategia Emitenta zakłada dynamiczny wzrost organiczny w zgodzie z trendami rynkowymi, realizowany zarówno dzięki ekspansji na nowe rynki, jak również zwiększaniu liczby oferowanych produktów.

Wg danych eMarketer, trendy rynkowe zakładają wzrost sprzedaży e-commerce w przeciągu 3 lat o 41% i w 2020r. będą stanowić ponad 14% całkowitej sprzedaży detalicznej na świecie. 80% mieszkańców Stanów Zjednoczonych dokonuje już zakupów w internecie. Aktualnie na świecie istnieje około 2,6 miliona aktywnych sklepów internetowych. Wg przeprowadzonej w Ameryce Północnej ankiety wśród sprzedawców dotyczącej wiodących celów strategicznych na rok 2018, najwięcej z nich (89%) wskazało spersonalizowaną ofertę dla każdego klienta. Taki cel zakładają właśnie systemy rekomendacji QuarticOn, które gwarantują spersonalizowaną odsłonę sklepu internetowego dla każdego użytkownika. Na kolejnych miejscach były uplasowane: widoczność zapasów, programy lojalnościowe, szkolenie personelu czy integrację bazy klientów z różnych kanałów.

Do Daty Dokumentu Informacyjnego, Emitent dzięki pozyskanym finansowaniu oraz środkom wypracowanym z działalności operacyjnej opracował i rozpoczął sprzedaż głównych narzędzi: silnika rekomendacji dla e-commerce

(Segment Supreme) oraz silnika rekomendacji dla operatorów treści video (Segment Enterprise). Rozpoczął też skalowanie sprzedaży poza Polską wchodząc na rynki Europy Środkowo – Wschodniej oraz Wielkiej Brytanii.

Tym samym narzędzia oferowane przez QuarticOn zostały zweryfikowane biznesowo. Obecna strategia Emitenta zakłada, że oczekiwany wzrost wyników Spółki powinien nastąpić, dzięki realizacji następujących celów strategicznych:

- wzmocnienie pozycji na dotychczasowych oraz wejście na nowe, zagraniczne rynki poprzez zwiększenie skali i efektywności działań skupiających się na pozyskiwaniu klientów,
- ciągle wprowadzanie nowych produktów i modułów, co skutkować powinno zwiększaniem średniego miesięcznego przychodu z klienta,
- wejście w nowy segment małych klientów (Segment Selfservice), sklepów internetowych działających na platformach SaaS e-commerce. Otwarcie bezobsługowego kanału sprzedaży w modelu SaaS.
- rozwój sprzedaży silnika rekomendacji video, dedykowanej do klientów korporacyjnych (Segment Enterprise)
- poprawa rentowności dzięki rosnącej skali i efektywnemu rozłożeniu kosztów stałych Emitenta

Oczekiwany wzrost wyników Spółki wspierany jest naturalnym wzrostem rynku e-commerce, na którym działa. Wzrost światowego rynek e-commerce, zgodnie z badaniami eMarketer, szacowany jest na 41% w okresie 3 lat.

QuarticOn jest spółką działającą w modelu SaaS (ang. Software as a Service), który jest skalowalny na poziomie globalnym.

Cele strategiczne zdefiniowane przez Emitenta można podzielić na trzy etapy: bieżący (realizacja do końca 2018r.), krótkookresowy (realizacja do końca 2020 r.) oraz średniokresowy (realizacja do końca 2022 r.).

Cel bieżący (realizacja do końca 2018 r.)

Koncentracja na rozwoju na obecnych rynkach, tj. Polsce i rynkach Europy Środkowo – Wschodniej, a także umocnienie pozycji w Wielkiej Brytanii, gdzie na Datę Dokumentu Informacyjnego utworzone zostało już biuro sprzedaży i zaczęto pozyskiwać pierwsze kontrakty.

Emitent zamierza również rozszerzyć swoją ofertę o dwa nowe produkty:

- Moduł do automatyzacji marketingu dla kampanii e-mail (triggered Email) – narzędzie do autonomicznego sterowania wysyłką wiadomości email ze spersonalizowanymi rekomendacjami produktowymi dla każdego subskrybenta.
- Stworzenie we współpracy z Google narzędzia, które w oparciu o sztuczną inteligencję będzie automatycznie zarządzać kampaniami produktowymi w ekosystemie reklamowym Google

Rozszerzenie oferty o nowe produkty ma na celu systematyczne zwiększenie całkowitej wartości klienta.

W 2018 roku Emitent zamierza opracować technologię oferowania swoich usług dla Segmentu Selfservice (platformy e-commerce, klienci z automatycznym wdrożeniem). Jednocześnie trwają prace nad ostateczną wersją systemu do automatyzacji marketingu (QON Marketing Automation).

Natomiast dla Segmentu Enterprise Spółka planuje sukcesywne pozyskiwanie nowych klientów

Cel krótkookresowy (realizacja do końca 2020 r.)

W horyzoncie krótkookresowym, Emitent zakłada dalszy rozwój zagraniczny – ekspansję na rynek hiszpański, włoski i rosyjski (finalna kolejność wejścia na nowe rynki zagraniczne jest w trakcie weryfikacji)

Emitent zamierza również rozszerzyć swoją ofertę produktową, która ma na celu systematyczne zwiększenie całkowitej wartości klienta.

W kolejnych latach Emitent zamierza dalej rozwijać silnik rekomendacji dla Segmentu Selfservice. Produkty będą dedykowane dla największych platform e-commerce (np. WooCommerce i Presta).

Natomiast dla Segmentu Enterprise Spółka planuje dalsze pozyskiwanie klientów, także za granicą i wdrożenie nowych rozwiązań dedykowanym dla tej grupy klientów

Cel średniokresowy (realizacja do końca 2022 r.)

W horyzoncie średniokresowym, Emitent zakłada dalszy rozwój zagraniczny – ekspansję na rynek amerykański, i Ameryki Łacińskiej.

Emitent zamierza również dalej rozszerzać i wzmocniać swoją ofertę produktową. Rozszerzenie oferty o nowe produkty ma na celu systematyczne zwiększenie całkowitej wartości klienta.

W kolejnych latach Emitent zamierza dalej rozwijać silnik rekomendacji dla Segmentu Selfservice. Następne produkty będą dedykowane dla kolejnych platform e-commerce – m.in. BigCommerce i Magento.

Końcowym celem Emitenta jest zbudowanie autonomicznej technologii sztucznej inteligencji, która samodzielnie i automatycznie będzie w stanie prowadzić działania marketingowe i sprzedażowe w serwisach e-commerce.

5.16.3.3. Programy motywacyjne przyjęte przez Walne Zgromadzenie

W Spółce będzie realizowany program motywacyjny dla członków Zarządu oraz kluczowych pracowników.

Program motywacyjny jest skierowany do członków Zarządu i kluczowych pracowników Emitenta do objęcia akcji Emitenta serii D w latach 2018-2020.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 06 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych Serii A z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na mocy której akcjonariusz Emitenta, pan Paweł Wyborski, oraz inni, wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej Emitenta na wniosek Zarządu członkowie kadry menedżerskiej i współpracownicy Emitenta są uprawnieni do otrzymania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia akcji serii D w kapitale zakładowym Emitenta.

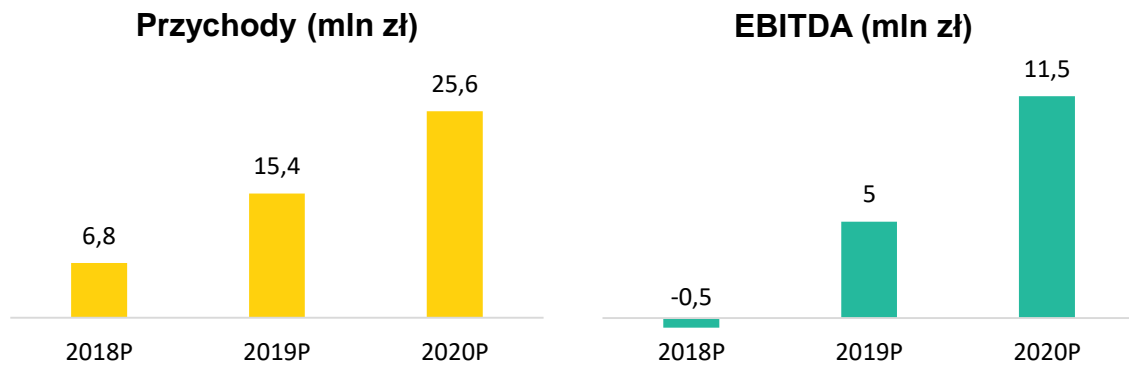
Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zgodnie z powyższą uchwałą nastąpi o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt groszy) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. W celu umożliwienia objęcia akcji serii D Emitenta, wyemitowano 152.927 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A. Warranty Subskrypcyjne Serii A są papierami wartościowymi imiennymi. Warranty Subskrypcyjne Serii A nie posiadają wartości nominalnej. Warranty Subskrypcyjne Serii A uprawniają do objęcia akcji serii D Spółki. Warranty Subskrypcyjne Serii A są obejmowane przez podmioty uprawnione nieodpłatnie. Jeden Warrant Subskrypcyjny Serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii D Spółki. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A może nastąpić nie później niż do dnia trzydziestego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-30) ("Warunkowe Podwyższenie Kapitału").

Program Motywacyjny oparty jest zarówno o warunek lojalnościowy (tj. pozostawanie w stosunku służbowym z Emitentem oraz nieprowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta), jak i o warunek operacyjny, tj. osiągnięcie przez Spółkę następujących przychodów:

- 6,8 mln zł w 2018 r.,
- 15,4 mln zł w 2019 r.,
- 25,6 mln zł w 2020 r.

oraz osiągnięcie zysku EBITDA na poziomie:

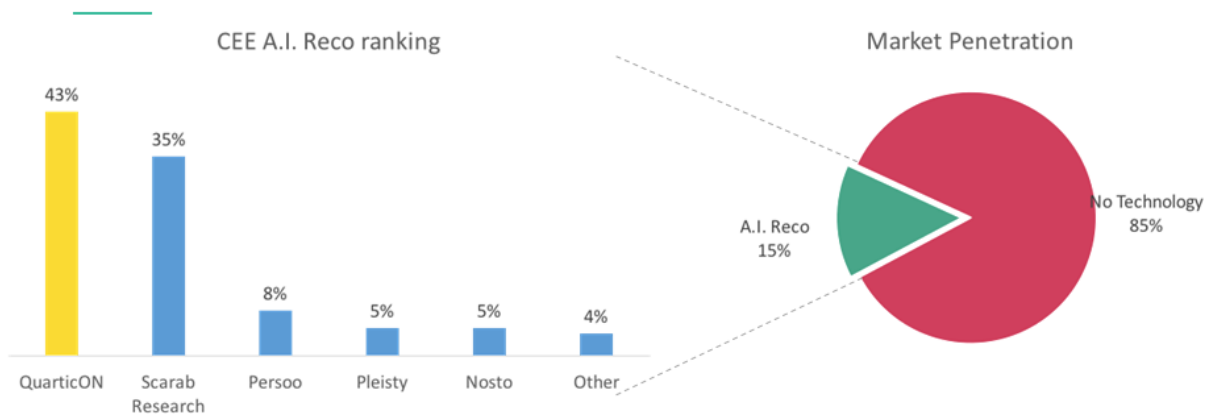
- -0,5 mln zł w 2018 r.,
- 5 mln zł w 2019 r.,
- 11,5 mln zł w 2020 r.



Wykres 7 Warunki operacyjne Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych pracowników Spółki; Źródło: Emitent

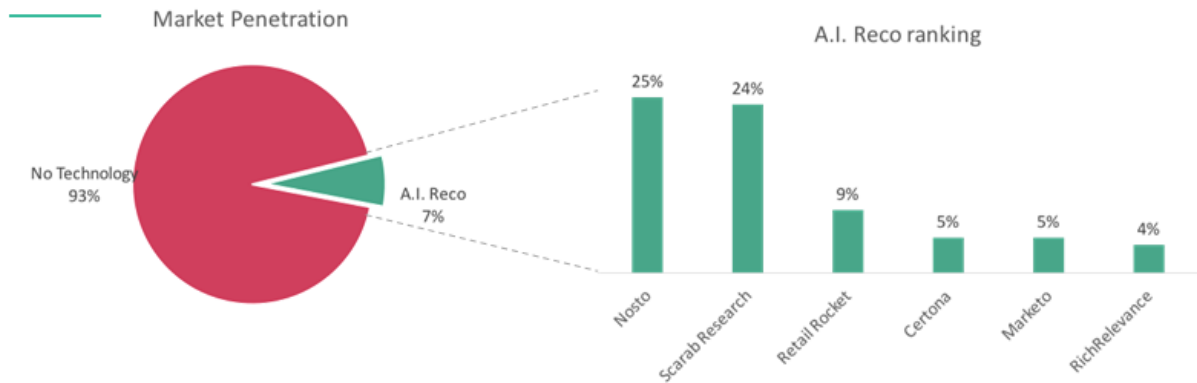
5.16.4. Konkurencja

Emitent jest liderem systemów wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży opartych na sztucznej inteligencji w na rynku średnich i dużych sklepów internetowych w Europie Środkowo-Wschodniej (CEE). Jedynie 15% tego rynku korzysta z podobnej technologii. Głównym konkurentem dla Emitenta w CEE jest węgierska spółka Scarab Research, która posiada 35% udział w rynku. Mniejszą konkurencją dla Emitenta są: czeskie Persoo (8%), rumuńskie Pleisty (5%) i fińskie Nosto (5%). Nadal ok. 85% rynku w CEE nie użytkuje podobnej technologii w swoich sklepach.



Wykres 8 Rynek narzędzi rekomendacji w Europie Środkowo-Wschodniej; źródło: Datanyze, Builtwith, SimilarWeb, AlexaRank

Na światowym rynku średnich i dużych sklepów internetowych obecnie tylko 7% sklepów internetowych korzysta z podobnej technologii polegającej na systemie rekomendacji. Na tym rynku liderem jest spółka Nosto, która posiada w nim 25% udziału. Zaraz za nią jest Scarab Research, który posiada tylko 1% udziału w rynku mniej niż Nosto (24%). Na podium uplasowała się jeszcze holenderska spółka Retail Rocket, która posiada już jedynie 9% udziału. Nadal prawie 93% rynku pozostałe otwarta na wdrożenie tego typu systemów.



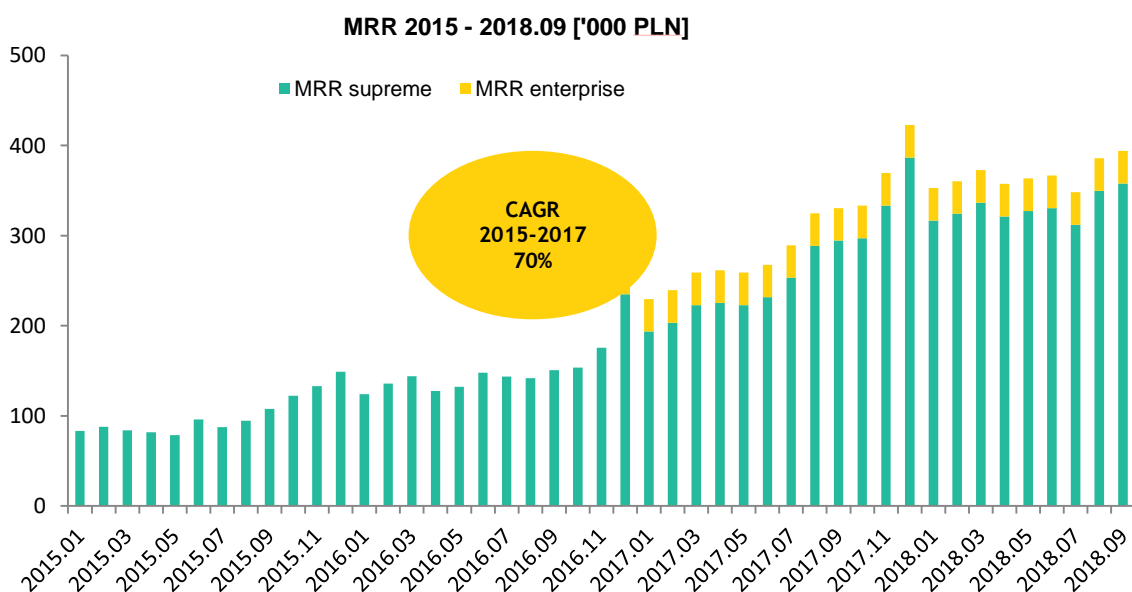
Wykres 9 Rynek narzędzi rekomendacji na świecie; źródło: Datanyze, Builtwith, SimilarWeb, AlexaRank

5.16.5. Przewagi konkurencyjne

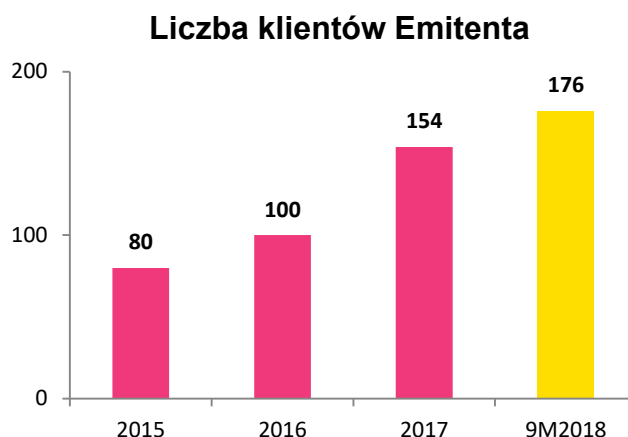
Zaawansowana technologia oparta na sztucznej inteligencji oraz machine learning pozwala Emitentowi na przetwarzanie przez ponad 2000 serwerów około 1 TB dziennie danych dotyczących zachowań użytkowników w sklepach internetowych. Za pomocą sztucznej inteligencji system podejmuje około 1 miliona decyzji na minutę. Oszczędza to czas i rozwiązuje codzienne problemy specjalistów ds. marketingu, ze względu na brak udziału czynnika ludzkiego w przedstawionym systemie. Ponadto system Emitenta może zostać w pełni zintegrowany z każdą platformą e-commerce. Jego wdrożenie polega na dodaniu jednego skryptu do strony klienta i zajmuje około 5 minut, co ważne nie wymaga dalszej ingerencji działu IT klienta, jak to jest w przypadku rozwiązań konkurencyjnych. Jednak stworzenie od początku takiej technologii, jaką wypracował cały zespół Quarticon, w przypadku zaangażowania jednego programisty, zajęłoby mu to około 45 lat. Emitent wśród konkurencji wyróżnia się również udziałem jako partner technologiczny w programie Google, w którym Spółka rozwija produkty do sprzedaży online w oparciu o sztuczną inteligencję przy współpracy z zespołem Google.

5.16.6. Omówienie podstawowych parametrów operacyjnych Emitenta

Emitenta charakteryzuje wysokie tempo wzrostu liczby obsługiwanych klientów. W latach 2015-2017 średnioroczne tempo wzrostu (CAGR) wyniosło prawie 40%. W analogicznym okresie wzrostowi liczby klientów towarzyszył dynamiczny wzrost miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR) na poziomie 70% CAGR.



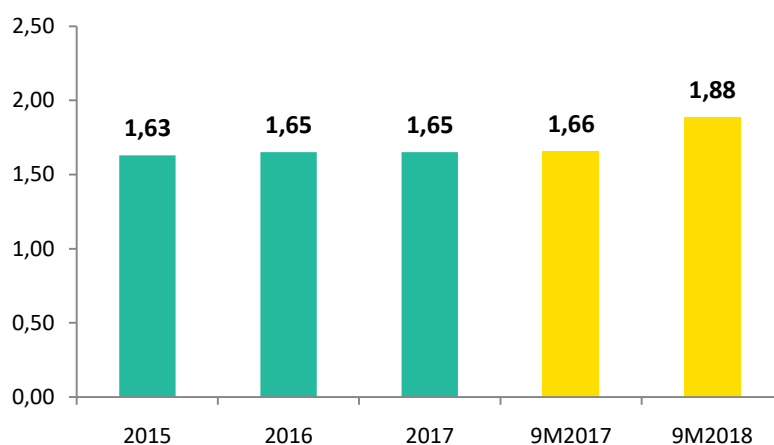
Wykres 10 MRR w latach 2015-2018.09, źródło: Emitent



Wykres 11 Liczba klientów źródło: Emitent

Mimo dynamicznego wzrostu klientów, średni przychód na klienta (ARPU) utrzymuje się na stabilnym, lekko wzrostowym poziomie. Porównując 9 pierwszych miesięcy 2017r. z analogicznym okresem w 2018 r., widoczny jest wzrost ARPU na poziomie 14%. Średnia liczba klientów w trzech pierwszych kwartałach 2018 r. wyniosła 176 i jest wyższa o 23% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Wielu klientów Emitenta jest operatorem więcej niż jednego sklepu internetowego – wynika to ze sprzedaży na różnych rynkach, różnych marek czy różnych produktów. Wówczas usługi Emitenta są realizowane najczęściej w większości z tych sklepów.

Miesięczne ARPU segmentu Supreme ['000 PLN]



Wykres 12, Historyczne miesięczne ARPU, źródło: Emitent

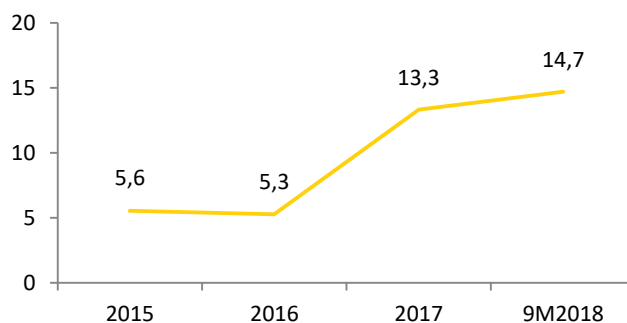
Miernikami efektywności Emitenta są wskaźniki CAC (Customer Acquisition Cost) czyli koszt pozyskania klienta oraz CLT (Customer Lifetime Value) – całkowitą wartość klienta.

Wskaźnik CAC obliczamy dzieląc całkowity koszt ponoszony na marketing i sprzedaż w danym miesiącu przez liczbę pozyskanych w tym czasie klientów. Do roku 2017 Emitent skupiał się na inwestycji w rozwój produktu i

technologii i wskaźnik ten był bardzo niski. Natomiast od 2017 r., Emitent rozpoczął bardziej intensywnie skalowanie sprzedaży, przeznaczając więcej środków na pozyskiwanie klientów czego odzwierciedleniem jest wzrost CAC. Podobnie jak ARPU, pomimo szybszego pozyskiwania nowych klientów, wskaźnik CLV, tj. średnia wartość jednego klienta w całym okresie korzystania przez niego z usług Quarticon utrzymuje się na stałym poziomie.

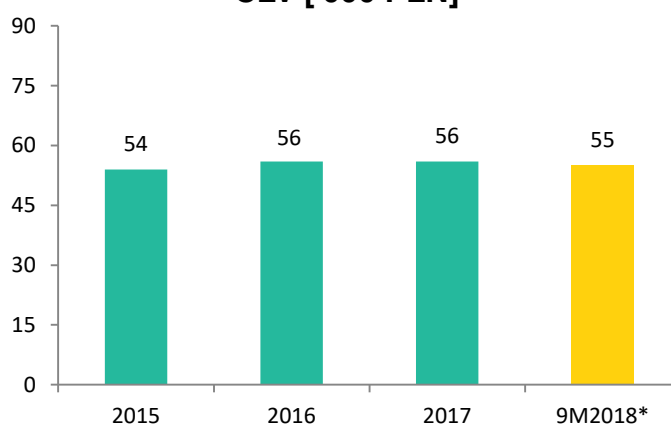
Miernikiem pokazującym efektywność wydatkowania środków na akwizycję klientów jest stosunek CAC do CLV. Przyjmuje się, że w przypadku modelu SaaS, opartego na miesięcznym abonamencie, udział CAC w CLV nie powinien przekraczać 30%. Istotne odchylenie w dół pokazało natomiast, że Spółka powinna przeznaczać więcej środków na akwizycję klientów, aby móc wystarczająco szybko rosnąć. W 2017 r. nastąpił duży wzrost wartości CAC w CLV do poziomu 24% ze względu na wzrost CAC. W pierwszych 9 miesiącach 2018r. wskaźnik wzrósł do wysokości 33%. Zgodnie z przyjętymi założeniami, środki pozyskane przez Spółkę w ramach emisji akcji serii E w istotnej części zostaną przeznaczone na skalowanie biznesu, co można już zauważyć zwiększeniem udziału CAC do CLV w pierwszych miesiącach realizacji tych planów (to między innymi rezultat rozciągnięcia w czasie procesu ponoszenia kosztów, a realnym pozyskaniem klienta). Spółka zintensyfikowała swoje działania związane z pozyskaniem nowych klientów. Jedne z nich to aktywny udział pracowników z zespołów sprzedażowych i marketingu w seminariach i konferencjach (jako prelegenci), organizacja webinarów i spotkań, a także wzmocnienie obecności Quarticon w social mediach. Pierwsze efekty tych działań powinny już być widoczne w 4 kw. 2018 roku, a pełne na początku 2019 roku. Emitent zakłada, że w dłuższym okresie wskaźnik ten będzie na referencyjnym poziomie około 30%

CAC per klient ['000 PLN]



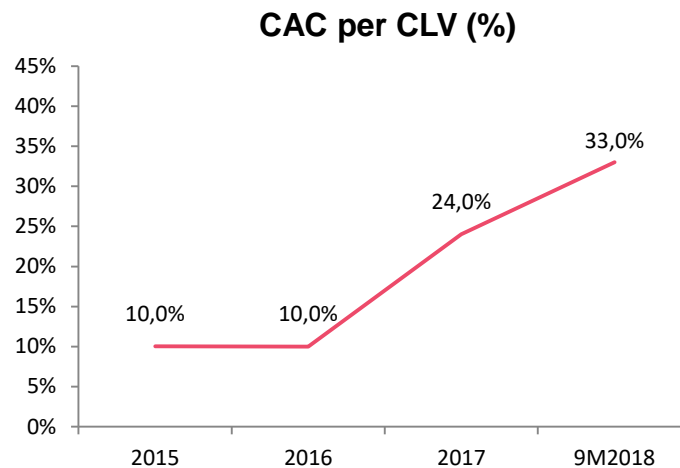
Wykres 13 Historyczny wskaźnik CAC, Źródło: Emitent

CLV ['000 PLN]



Wykres 14 Historyczny wskaźnik CLV; Źródło: Emitent

* wynik za 9 miesięcy (bez najlepszego IV kwartału) jest na tym samym poziomie co wyniki roczne w ubiegłych latach



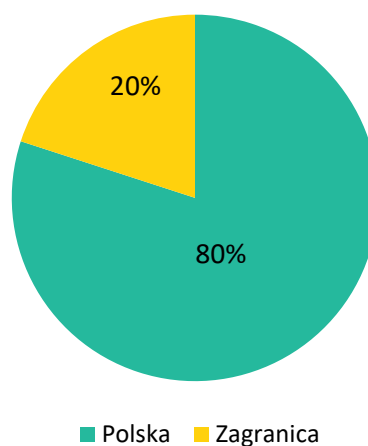
Wykres 15 Udział CAC w CLV; Źródło: Emitent

Kolejnym istotnym elementem przy ocenie efektywności działania przedsiębiorstw opartych o model abonamentowy/SaaS jest poziom rezygnacji klientów (ang. churn). Jego minimalizacja jest jednym z celów długoterminowej strategii Emitenta. Historyczny poziom churn dla klientów ze średnim miesięcznym powtarzalnym przychodem (MRR) powyżej 1.000 zł od początku działania Spółki oscyluje w okolicach 0,8-1,6% miesięcznie.

5.16.7. Struktura klientów

Pierwszych klientów zagranicznych Spółka pozyskała już w 2015r, dodając kilku kolejnych w 2016 roku. Jednak znaczny wzrost ekspansji zagranicznej nastąpił w 2017 roku po zainwestowaniu w 2016 roku w Spółkę funduszu Venture FIZ. Od tego momentu dynamicznie przybywa klientów korzystających z narzędzia poza granicami Polski. Na koniec 2017r. liczba zagranicznych klientów stanowiła już prawie 15% całkowitej liczby klientów. Na koniec 3 kwartału 2018r., sprzedaż zagraniczna stanowi już prawie 30% przychodów, a sam udział nowych klientów zagranicznych w całkowitej sumie nowo pozyskanych klientów w samym 2018 roku wynosi już ponad 45%

Struktura klientów na koniec 3 kwartału 2018 r



Wykres 16 Struktura klientów na koniec 3 kw. 2018 r. , źródło: Emitent

Klientami Emitenta są znane, rozpoznawalne marki, m.in. Black Red White, Euronics, Home&You, Sizeer, Tous, Apart, Leroy Merlin, Gino Rossi, Wittchen, Discovery (player.pl), Ekuep, Only Home, Neckermann, Lilou..

Pięciu największych klientów Emitenta (TVN, Leroy Merlin, HP Tronic, Grupa Marketing Investment Group i AzaGroup) stanowiło około 30% całkowitej sprzedaży Spółki w ostatnich 12 miesiącach.

5.16.8. Sytuacja finansowa

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047), zwaną dalej „Ustawą”, oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (za wyjątkiem środków trwałych podlegających aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze historyczne dane finansowe dotyczące spółki Emitenta.

Tabela 1 Jednostkowy rachunek zysków i strat QuarticOn S.A.

(tys. PLN)	01.07- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017*	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017*	2017**	2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	1 124	930	3 290	2 387	4 504	2 767
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 124	930	3 290	2 387	3 489	2 512
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0	0	0	0	1 016	255
Koszty działalności operacyjnej	1 514	1 505	4 181	3 792	6 413	3 668
Zysk (strata) ze sprzedaży	-390	-575	-892	-1 405	-1 909	- 901
Pozostałe przychody operacyjne	0	7	0	9	125	3
Pozostałe koszty operacyjne	0	590	0	591	497	1 149
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-390	- 158	-892	-1 987	-2 394	-2 047
Przychody finansowe	0	9	0	9	12	0
Koszty finansowe	161	31	185	119	168	106
Zysk (strata) brutto	-551	-1 180	-1 077	-2 096	- 2 549	-2 153
Zysk (strata) netto	-551	-1 180	-1 077	-2 096	-2 549	-2 153

* dane uwzględniające korektę przychodów z roku 2016 w wys. 37 tys. zł m-cznie;

** Pełny rok 2017 zostanie przekształcony do nowej formy prezentacji danych w sprawozdaniu rocznym za 2018r.

Źródło: Emitent, Jednostkowe sprawozdania finansowe

W 2017r Spółka łączne przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi wyniosły 4,504 mln zł. (wzrost o 63% r/r). Natomiast przychody netto ze sprzedaży produktów zostały wypracowane na poziomie 3,489 mln zł (wzrost o 39% r/r), na które składają się:

- przychody związane z Segmentami Supreme i Enterprise w wysokości 3,458 mln zł (wzrost o 73% r/r) oraz

- usługi jednorazowe, związane z poprzednią działalnością Spółki w wysokości 31 tys. zł (spadek o 58% r/r – działalność wygaszana).

Wzrost przychodów Spółki wynikał głównie z:

- zwiększenia nakładów inwestycyjnych w pozyskanie klienta, których wynikiem był wzrost pozyskanych sklepów internetowych o 80%,
- zwiększenia sprzedaży za granicą.

Po 9 miesiącach 2018 r. Emitent zanotował wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 38% do wysokości 3,290 mln zł wobec 2,387 mln zł na koniec września 2017 r.

Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów Emitenta:

Tabela 2 Struktura przychodów ze sprzedaży Quarticon S.A.

(tys. PLN)	01.07-30.09.2018	01.07-30.09.2017*	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017*	2017	2016	2016K
Przychody ze sprzedaży produktów	1 124	930	3 290	2 387	3 489	2 512	2 051
- kraj	834	764	2 516	2 038	2 177	2 407	1 946
- eksport	290	166	774	349	1 312	105	105

* dane uwzględniające korektę przychodów z roku 2016 w wys. 37 tys. zł m-cznie;

Rok 2016 jest oznaczony literą K oznacza rok 2016 po dokonaniu korekty. Zarząd Spółki stwierdził błąd podstawowy, polegający na uwzględnieniu w całości w przychodach ze sprzedaży produktów w roku 2016 r sprzedaż licencji obejmującej okres 15.12.2016-15.01.2018r. Dokonano korekty wyniku lat ubiegłych o kwotę 461.538,46 zł, zaś kwota:

- 443.076,92 zł – okres 01.01-31.12.2017 - stanowi przychód 2017 r.,
- 18.461,54 zł - okres 01-15.01.2018 - odniesiona jest w przychody przeszłych okresów.

W podziale na obszar terytorialny, w 2017 roku przychody z zagranicy stanowiły prawie 40% łącznych przychodów netto ze sprzedaży produktów Emitenta (wzrost o 32% r/r). Również wartość przychodów wypracowanych w Polsce wzrosła z 1,946 mln zł w 2016r. do 2,177 mln zł w 2017r. (wzrost o 12% r/r). Natomiast przychody z eksportu w III kw. 2018 roku wzrosły o 75% w stosunku do III kw. 2017r. i wyniosły 290 tys.

Przychody Emitenta charakteryzują się sezonowością wynikającą głównie ze współpracy Spółki w systemie prowizyjnym. Opłata prowizyjna pobierana wyłącznie od sprzedaży wygenerowanej przez system Quarticon. Natomiast sklepy internetowe charakteryzują się dużą sezonowością, a w przypadku współpracy opartej na udziale w sprzedaży, Emitent również jest podatny na to zjawisko. Jednak nadal około 70% przychodów pochodzi ze stałych abonentów płaconych przez klientów co pozwala na redukcję ryzyka związanego z sezonowością przychodów.

Pozycja "Zmiana stanu produktów" wynika z poprzedniego modelu księgowania wydatków (stosowanego przez Spółkę do końca 2017 r.). W tym podejściu, Spółka w koszty księgowania wybrała wydatki, bez względu czy dotyczyły bieżącej działalności, czy też projektów rozwojowych (czyli projektów, które będą komercjalizowane po ich zakończeniu). Ze względu na zasadę współmierności kosztów i przychodów, która istnieje w polskich przepisach rachunkowych, w bieżącym okresie księgowym powinny widnieć tylko te koszty które bezpośrednio dotyczyły wygenerowanej sprzedaży. Dlatego aby zachować tą zasadę, koszty niezwiązane z bieżącą działalnością, a dotyczące projektów rozwojowych, są korygowane poprzez pozycję "zmiana stanu produktów" w przychodach. W przypadku Emitenta takie podejście zaburza ocenę wyników. Z tego względu od 2018 roku wprowadzono bezpośredni model księgowania tych wydatków (tylko koszty/ tylko projekt rozwojowy), który eliminuje tą pozycję. W raporcie okresowym za 3 kwartały 2018r., rok 2017 został także zaprezentowany w nowym modelu, aby zachować pełną porównywalność.

Koszty działalności operacyjnej związanej z główną działalnością Emitenta (z wyłączeniem zmiany stanu produktów – szczegółowe dane w tabeli nr 3 poniżej) wzrosły w 2017r. o 57%, co było również następstwem pozyskania dodatkowych środków pieniężnych po rozszerzeniu grupy akcjonariuszy o Venture FIZ. Środki te zostały zainwestowane w koszt pozyskania klienta (CAC) oraz koszt utrzymania klienta (CMC) w związku z rozwojem sprzedaży zagranicznej – i wzrosły odpowiednio o: 275% i 83% r/r. Poziom tak dużego wzrostu wynikał także z tego, że w latach 2015 i 2016 Spółka skoncentrowała się głównie na rozwoju produktów, a nie na wyszukiwaniu klientów. Dopiero w roku 2017 Spółka zaczęła skupiać się na pozyskiwaniu klientów.

Tabela 3 Koszty operacyjne Emitenta (z wyłączeniem zmiany stanu produktów)

(tys. PLN)	9M2018	2017	2016
Koszty operacyjne*	4 181	5 348	3 414
Amortyzacja	793	1 344	1 002
Inne koszty operacyjne:	3 388	4 054	2 412
Koszt pozyskania klienta (CAC)	776	877	234
Koszt utrzymania klienta (CMC)	1 085	1 218	664
Pozostałe koszty (w tym ogólnego zarządu)	1 527	1 959	1 514

*koszty operacyjne pomniejszone o zmianę stanu produktów; Źródło: Emitent, Dane zarządcze

Poniżej całkowite koszty operacyjne w podziale na koszty rodzajowe:

Tabela 4 Koszty rodzajowe Emitenta

(tys. PLN)	01.07-30.09.2018	01.07-30.09.2017	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	2017**	2016
I. Amortyzacja	264	337	793	1 007	1 344	1 002
II. Zużycie materiałów i energii	23	42	60	65	113	0
III. Usługi obce	799	629	2 197	1 704	2 486	1 449
IV. Podatki i opłaty	9	1	23	1	3	3
V. Wynagrodzenia	316	369	867	725	2 088	1 005
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27	79	87	206	275	130
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	76	49	154	85	104	79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	1 514	1 505	4 181	3 792	6 413	3 668

**Pełny rok 2017 zostanie przekształcony do nowej formy prezentacji w sprawozdaniu rocznym za 2018r.

Źródło: Emitent, Jednostkowe sprawozdania finansowe

Najistotniejszymi grupami kosztów Emitenta są: (i) usługi obce (wzrost o 29% 9M/9M oraz wzrost o 27% kw./kw.), (ii) wynagrodzenia (spadek o 45% 9M/9M oraz spadek o prawie 43% kw./kw.), oraz (iii) amortyzacja (spadek o 21% 9M/9M oraz na podobnym poziomie spadek o 22% kw./kw.). Wzrost kosztów związanych z usługami obcymi jest związany ze wzrostem skali działalności Emitenta.

Tabela 5 Wartość EBITDA Emitenta

w tys. PLN	01.07-30.09.2018	01.07-30.09.2017*	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017*	2017	2016	2016K
EBITDA**	-126	-238	-98	-398	-565	100	-361

* dane uwzględniające korektę przychodów z roku 2016 w wys. 37 tys. zł m-cznie;

**EBITDA bazująca na wyniku ze sprzedaży; Źródło: Emitent

Ujemna wartość EBITDA w 2016 i 2017r. jest wynikiem dążenia do rozwoju i skalowania biznesu co ma przełożyć się na większe zyski w przyszłości. Na koniec września 2018 r. wartość EBITDA Spółki ukształtowała się na poziomie -98 tys. zł, wobec straty na poziomie 398 tys. zł w analogicznym okresie w 2017 r. Do września 2018 r. Emitent rozwijał się w oparciu o środki generowane z bieżącej działalności, jak i przez finansowanie dłużne. We wrześniu 2018 r. Spółka dodatkowo pozyskała finansowanie w kwocie około 7,6 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii E, która Emitent zamierza przeznaczyć na szybki rozwój biznesu oraz umocnienie na rynku CEE oraz wyjście na rynki Europy Zachodniej.

Tabela 6 Zysk netto Spółki

(tys. PLN)	01.07- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017*	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017*	2017	2016
Zysk (strata) netto	-551	-1 180	-1 077	-2 096	-2 549	-2 153

* dane uwzględniające korektę przychodów z roku 2016 w wys. 37 tys. zł m-cznie;

Źródło: Jednostkowe sprawozdania finansowe

W 2015 r. nastąpiła zmiana strategii Spółki, poprzez skupienie się na rozwoju silnika rekomendacji, tj. narzędzia opartego na sztucznej inteligencji stanowiącego system wsparcia i personalizacji procesów sprzedaży oraz marketingu internetowego. Obecnie Spółka dysponuje portfolio czterech produktów, a wydatki związane są głównie z pozyskiwaniem nowych i utrzymaniem dotychczasowych klientów.

Wydatki w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym, związane były głównie z tworzeniem optymalnej wersji produktu oraz pozyskaniem klientów.

Wspomniane wydatki przy jeszcze niewielkiej skali działalności na początku okresu po zmianie strategii, powodowały straty netto, które na koniec roku 2017 skumulowały się łącznie (straty z lat ubiegłych i za okres bieżący) do kwoty -6,2 mln zł. Należy jednak nadmienić, że ta kwota zawiera ok 1,5 mln jednorazowych kosztów operacji związanych z aktualizacją aktywów niefinansowych i spisania poniesionych wydatków w koszty.

Ze względu na ujemny wynik finansowy, strata za rok 2017 r. będzie pokryta z zysków lat przyszłych.

Pierwsze półrocze 2018 spółka zakończyła neutralnym poziomem EBITDA. Zwiększenie nakładów na wsparcie sprzedaży w III kwartale br. przyczyniło się do spadku EBITDA poniżej zera oraz do poziomu -98 tys. zł za 3 kwartały 2018 roku.

Tabela 7 Aktywa Spółki

Aktywa (tys. PLN)	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	2017	2016
Aktywa trwałe	8 182	7 561	7 031	6 578	4 930
Wartości niematerialne i prawne	2 357	2 611	2 864	3 118	4 841
Rzeczowe aktywa trwałe	67	75	85	96	89
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 758	4 876	4 082	3 364	0
Aktywa obrotowe	7 957	1 387	1 144	1 144	2 561
Zapasy	0	0	0	0	312
Należności krótkoterminowe	1 393	964	880	894	1 119
Inwestycje krótkoterminowe	6 563	421	262	246	1 111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	1	2	4	19
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0	0
Aktywa razem	16 140	8 948	8 175	7 722	7 491

Źródło: Emitent

Najistotniejszymi pozycjami aktywów trwałych Spółki są długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wys. 5,758 mln. zł, których udział na koniec września 2018 r. wynosił 70% (jest to aktualnie prowadzony projekt rozwojowy związany z nową technologią wspierania rekomendacji) oraz wartości niematerialne i prawne, których udział stanowił 28,8% w tym okresie.

Na aktywa obrotowe Emitenta składają się głównie inwestycje krótkoterminowe w wysokości 6,563 mln. zł, za którymi kryją się środki pochodzące z emisji akcji serii E oraz należności krótkoterminowe, które stanowiły nakłady na urządzenia techniczne i maszyny. Aktywa finansowane są głównie kapitałem obcym. Zobowiązania

krótko- i długoterminowe stanowiły na koniec września 2018 r. 29,2% sumy bilansowej, na które składają się m.in. pożyczki od głównego akcjonariusza Venture FIZ

W wartościach niematerialnych i prawnych znajdują się zakończone prace rozwojowe, które Spółka prowadziła w poprzednich latach.

Tabela 8 Pasywa Spółki

Pasywa (tys. PLN)	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	2017	2016
Kapitał (fundusz) własny	10 890	4 215	4 511	4 741	4 351
Kapitał (fundusz) podstawowy	107	107	107	107	74
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 089	10 880	10 880	10 880	7 499
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17	0	0	0	14
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 6 246	- 6 246	- 6 246	- 3 697	- 1 082
Zysk (strata) netto	- 1 077	- 526	- 230	- 2 549	- 2 153
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 250	4 733	3 664	2 981	3 140
Rezerwy na zobowiązania	225	180	161	148	100
Zobowiązania długoterminowe	0	1 500	1 500	1 500	1 975
Zobowiązania krótkoterminowe	4 707	2 686	1 475	1 293	1 022
Rozliczenia międzyokresowe	318	367	528	40	44
Pasywa razem	16 140	8 948	8 175	7 722	7 491

Źródło: Emitent

Na dzień 30 września 2018 r. Emitent posiadał tylko zobowiązania krótkoterminowe, których w większości stanowiły kredyty i pożyczki krótkoterminowe opiewające na kwotę około 3,253 mln zł, wspomniane zobowiązania w formie pożyczek pochodzą od głównego akcjonariusza – funduszu Venture FIZ. Fundusz inwestuje w Spółkę zarówno po stronie kapitałowej (kapitał podstawowy) jak i w formie pożyczek.

5.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Wydatki inwestycyjne przedstawione w poniższej tabeli dotyczyły głównie nakładów inwestycyjnych na rozwój systemów rekomendacji dwóch głównych Segmentów: Supreme i Enterprise.

Tabela 2 Wydatki inwestycyjne Emitenta na Badanie i Rozwój

(tys. PLN)	01.01-30.09.2018	01.01-30.06.2018	01.01-31.03.2018	2017	2016
Nakłady inwestycyjne na B&R	2 395	1 512	718	3 364	2 031

Źródło: Emitent

Emitent, dążąc do doskonalenia swojego produktu (zarówno po stronie technologicznej samego silnika rekomendacji jak i w warstwie pro-sprzedażowej) nieustannie pracuje nad nowymi wersjami swoich narzędzi, wykorzystując najnowsze, dostępne na rynku technologie. Jest to także w dużym stopniu związane z oczekiwaniami i wymaganiami klientów, którzy podobnie pracują na nowych rozwiązaniach. Oprócz tego Spółka pracuje nad nowymi produktami, które w III kwartale 2018r. przeszły pierwsze testowe wdrożenia (QON Mailing Widgets, QON Google Shopping, QON Banners&Popups).

5.18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu

Wpływy z emisji Akcji serii E wyniosły 7,6 mln zł brutto.

Celem przeprowadzenia Oferty Prywatnej jest pozyskanie środków finansowych na realizację poniższych celów emisji w okresie: III kwartał 2018 - 2020r.:

- zwiększenie intensywności działań marketingowych i sprzedażowych mających na celu pozyskiwanie nowych klientów na dotychczasowych i nowych rynkach w oparciu o zweryfikowany model biznesowy (26%),
- otwarcie nowego kanału sprzedaży Selfservice i wejście na globalny rynek małych sklepów SOHO (45%),
- rozwój produktów w nowych segmentach rynku oraz poszerzenie gamy produktowej (29%).

W podziale na segmenty działalności, pozyskane środki Emitent zamierza przeznaczyć na:

- Silnik rekomendacji dla e-commerce – Segment Supreme – oferta skierowana dla średnich przedsiębiorstw (1,7 mln zł)

Spółka zamierza przeznaczyć około 1,7 mln zł na współfinansowanie kosztów związanych z pozyskaniem nowych klientów (CAC), głównie na rynkach zagranicznych. Środki będą dedykowane do rozwoju sprzedaży produktu Segmentu Supreme, tj. silnika rekomendacji dla e-commerce przeznaczonego dla grupy przedsiębiorstw o średniej wielkości, tj. o przychodach od 1 mln zł do 4 mln zł miesięcznie. Emitent planuje wydatkować środki pozyskane z emisji akcji serii E w okresie 18 miesięcy od ich uzyskania.

- Silnik rekomendacji dla operatorów treści video – Segment Enterprise (0,5 mln zł)

Spółka zamierza przeznaczyć około 0,5 mln zł na dalszy rozwój biznesu poprzez zwiększenie liczby klientów. Środki będą dedykowane do przygotowania produktu pod klienta i rozwoju sprzedaży produktu Segmentu Enterprise, tj. silnika rekomendacji dla internetowych serwisów telewizyjnych i video. Emitent planuje wydatkować środki pozyskane z emisji akcji serii E w okresie 18 miesięcy od ich uzyskania.

- Rozwój nowych produktów (2 mln zł)

Emitent zamierza przeznaczyć około 2 mln zł na współfinansowanie rozwoju nowych produktów. Środki będą przeznaczone na stworzenie dwóch nowych grup produktowych:

- Moduł do automatyzacji marketingu dla kampanii e-mail (triggered Email) – narzędzie do autonomicznego sterowania wysyłką wiadomości email ze spersonalizowanymi rekomendacjami dla każdego subskrybenta.
- Stworzenie we współpracy z Google narzędzia, które w oparciu o sztuczną inteligencję będzie automatycznie zarządzać kampaniami produktowymi w ekosystemie reklamowym Google

Emitent planuje wydatkować środki pozyskane z emisji akcji serii E w okresie 18 miesięcy od ich uzyskania.

- Silnik rekomendacji dla sklepów internetowych zlokalizowanych na platformach e-commerce działających typu Shopper, Shopify, PrestaShop – Segment Selfservice (3,5 mln zł)

Segment Selfservice jest dedykowany dla małych sklepów zlokalizowanych na platformach e-commerce działających w modelu SaaS o przychodach miesięcznych poniżej 1 mln zł.

Spółka zamierza przeznaczyć około 3,5 mln zł na stworzenie aplikacji dedykowanych dla platform e-commerce (Shopify, Presta Shop, Woo commerce), które umożliwią automatyczną integrację z nimi i tym samym umożliwią zakup produktów Spółki dla klientów z Segmentu Selfservice. Jednocześnie Spółka planuje współfinansowanie kosztów związanych z pozyskaniem nowych klientów działających na tych platformach. Emitent planuje wydatkować środki pozyskane z emisji akcji serii E w okresie 18 miesięcy od ich uzyskania.

Wykorzystanie wpływów z emisji do czasu realizacji celów emisyjnych

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji serii E do czasu realizacji wszystkich celów emisji czasowo zwiększą kapitał obrotowy Spółki, a także mogą być lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku (lokaty bankowe, obligacje Skarbu Państwa).

5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

5.21. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Nie są prowadzone oraz nie były prowadzone przez okres ostatnich dwunastu miesięcy żadne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie posiada innych zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej. Z wyjątkiem programu motywacyjnego opisanego w rozdziale 5.16.3.

5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.24. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 5

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.25. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

5.25.1. Osoby zarządzające

Paweł Wyborski – Prezes Zarządu Spółki

Wiek:

38 lat

Wykształcenie:

mgr inż. Informatyki na wydziale Politechniki Warszawskiej

Kariera zawodowa:

Ma 15-letnie doświadczenie w rozwoju biznesu i budowaniu wartości w oparciu o dane, specjalizuje się w e-commerce i sektorze telekomunikacyjnym. Interesuje się wszelkimi aspektami sztucznej inteligencji i algorytmami odkrywania wiedzy, które pomagają managerom i specjalistom marketingu osiągać ambitne cele biznesowe. Zanim rozpoczął pracę nad technologią Quarticon.com, jako współzałożyciel Data Force Group doradzał wielu przedsiębiorstwom i zarządzał projektami w zakresie CRM (ang. customer relationship management, to jest zarządzanie relacjami z klientami). Wybrane doświadczenie:

Kierownik Projektu w zakresie CRM:

- CRM – Automatyzacja Marketingu
- Orange zmiana marki
- migracja subskrybentów pomiędzy różnymi formami płatności
- wdrożenie nowych taryf itp.

2005 – 2011 Partner w Data Force Group
Projekty doradcze dla rynku telekomunikacyjnego

2000 – 2005 Kierownik Projektu Orange
Wybrane projekty w roli Kierownika Projektu

- CRM – Automatyzacja Marketingu
- Orange zmiana marki.

Dodatkowe informacje:

Pan Paweł Wyborski nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Paweł Wyborski pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Prezes Zarządu, Quarticon Spółka Akcyjna
- Członek Zarządu, Data Force Group sp. z o.o.

Pan Paweł Wyborski w ciągu ostatnich 3 lat posiadał lub posiada udziały lub akcje oraz jest współnikiem (bezpośrednio lub pośrednio):

- Quarticon Spółka Akcyjna;
- Data Force Group sp. z o. o.
- Data Force Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
- „WMCG sp. z o.o.” w likwidacji

Pan Paweł Wyborski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji,

Pan Paweł Wyborski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Paweł Wyborski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Paweł Wyborski nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Paweł Wyborski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Michał Giergielewicz – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Wiek:

47 lat

Wykształcenie:

Wyższe (mgr Ekonomii na Uniwersytecie Szczecińskim)

Kariera zawodowa:

Michał Giergielewicz ma ponad 20 letnie doświadczenie w pracy na stanowiskach w obszarze finansów. Karierę rozpoczął w działach analiz i kontrolingu w firmach produkcyjnych, którą później kontynuował jako szef kontrolingu w spółkach handlowych (m.in. Empik Sp. Z o.o., Bomi S.A., Ruch S.A.). Był członkiem rady nadzorczej spółki Nexto.pl oraz członkiem zarządu firmy SentiOne Sp. Z o.o. W trakcie swojej kariery zawodowej uczestniczył w wielu projektach optymalizacyjnych i reorganizacyjnych, wspierając firmy w ich rozwoju.

Dodatkowe informacje:

Pan Michał Giergielewicz nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Michał Giergielewicz pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Członek Zarządu, QuarticOn S.A.

Pan Michał Giergielewicz w okresie ostatnich trzech lat pełnił również funkcje w organach następujących podmiotów:

- Członek Zarządu SentiOne Sp. z o.o. (do 15 lipca 2018 r., wpis w KRS dokonany 24 września 2018 r.)

Pan Michał Giergielewicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji.

Pan Michał Giergielewicz nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Michał Giergielewicz nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Michał Giergielewicz nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Michał Giergielewicz w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne

przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Daniel Ładno – Prokurent samoistny

Wiek:

43 lata

Wykształcenie:

Wyższe (Magister Inżynier, Specjalizacja Systemy Zarządzania Jakością, studia ukończone na Wydziale Inżynierii Produkcji Politechniki Warszawskiej, kierunek Zarządzanie i Marketing.

Kariera zawodowa:

Przedsiębiorca i ekspert ds. sprzedaży z ponad 20-letnim doświadczeniem w budowaniu i zarządzaniu zespołami sprzedażowymi oraz sprzedażą usług konsultingowych i zaawansowanych rozwiązań IT na rynku B2B. Posiada umiejętność korzystania i wdrażania efektywnych procesów sprzedaży i najlepszych praktyk w celu osiągnięcia wyjątkowych wyników w zespołach sprzedażowych. Ma praktyczne doświadczenie w wielu aspektach prowadzenia działalności, w tym w zarządzaniu kanałem partnerskim, zarządzaniu projektami, marketingiem i finansami. Doświadczenie zdobywał pełniąc funkcje w takich podmiotach jak TSB Electronics Poland, Connexio sp. z o.o. oraz Premium Technology Polska sp. z o.o. sp. k.

Dodatkowe informacje:

Pan Daniel Ładno nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Daniel Ładno pełni obecnie funkcje i/lub posiada status współnika w następujących podmiotach:

- współnik w spółce Premium Technology Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- współnik (komandytariusz) w spółce Premium Technology Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

W okresie ostatnich 3 lat, pan Daniel Ładno pełnił również funkcje:

- Wiceprezesa zarządu spółki Premium Technology Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Pan Daniel Ładno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Daniel Ładno nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Daniel Ładno nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Daniel Ładno nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Daniel Ładno w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie,

Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

5.25.2. Osoby nadzorujące

Paulina Zamojska – Członek Rady Nadzorczej

Wiek:

46 lat

Wykształcenie:

Absolwentka wydziału Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej, kierunek Matematyka Stosowana na Politechnice Warszawskiej.

Kariera zawodowa:

Współzałożycielka firmy Data Force Group oraz QuarticOn. Aktualnie Członek Zarządu w firmie Data Force Group sp. z o.o. oraz członek Rady Nadzorczej w firmie QuarticOn S.A..

W Data Force Group odpowiada za rozwój biznesu, metodykę i jakość świadczonych usług. Pasjonuje się praktycznym zastosowaniem matematyki oraz tworzeniem strategii biznesowych opartych na danych. Posiada ponad 20-letnie doświadczenie w branży telekomunikacyjnej, finansowej, motoryzacyjnej, sprzedaż detaliczną oraz e-commerce. Zrealizowała liczne projekty z zakresu zarządzania kampaniami marketingowymi, analitycznego CRM (ang. customer relationship management, to jest zarządzanie relacjami z klientami), sztucznej inteligencji, marketing automation oraz budowy strategii marketingowych.

Wcześniej pracowała dla Orange Polska, SAS Institute, OBOP (aktualnie Kantar TNS), Gemius oraz Telewizja Polska.

Dodatkowe informacje:

Pani Paulina Zamojska nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pani Paulina Zamojska pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Członek Rady Nadzorczej, QuarticOn Spółka Akcyjna
- Członek Zarządu, Data Force Group sp. z o.o.

Pani Paulina Zamojska w ciągu ostatnich 3 lat posiadała lub posiada udziały lub akcje oraz jest współnikiem (bezpośrednio lub pośrednio):

- QuarticOn S.A.
- Data Force Group sp. z o. o.
- Data Force Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Pani Paulina Zamojska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pani Paulina Zamojska nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pani Paulina Zamojska nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Paulina Zamojska nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pani Paulina Zamojska w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Oktawian Jaworek - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Jagiellońskiego, Wydziału Prawa i Administracji. Ekspert w obszarze transakcji M&A oraz Investor Relations, kierownik projektów, prawnik. Obecnie Zarządzający w Trigon TFI S.A.

Wiek:

43 lata

Wykształcenie:

Magister prawa, Absolwent Uniwersytetu Jagiellońskiego, Wydział Prawa i Administracji

Kariera zawodowa:

- Ekspert w obszarze transakcji M&A, restrukturyzacji, oraz Relacji Inwestorskich, kierownik projektów, prawnik.
- Główny Zarządzający Venture Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
- Dyrektor ds. Funduszy Venture, Prokurent w Trigon TFI S.A.
- Członek Komitetu Inwestycyjnego Akceleratora Technologicznego Gliwice (fundusz typu Bridge Alfa).

Dodatkowe informacje:

Pan Oktawian Jaworek nie prowadzi poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

Pan Oktawian Jaworek pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Wiceprezes Zarządu, Instytut Wspierania Innowacji Sp. z o.o. od 25.09.2015 r.
- Prezes Zarządu, Kipwick Investments S.A. od 25.10.2016 r.
- Prezes Zarządu, Ravanson Ltd Sp. z o.o. od 18.11.2016 r.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej, IQ Pharma S.A. od 18.12.2015 r.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Arcife Sp. z o.o. od 02.06.2016 r.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Sentione sp. z o.o. od 8.09.2016 r.
- Członek Rady Nadzorczej Bioavlee Sp. z o.o. od 29.09.2016 r.

- Członek Rady Nadzorczej QuarticOn S.A. od 18.07.2016 r.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej JBS REG S.A. od dnia 27.06.2017 r.

Pan Oktawian Jaworek w okresie ostatnich trzech lat pełnił również funkcje w organach następujących podmiotów:

- Wiceprezes Zarządu Nutrico Sp. z o.o.
- Członek Rady Dyrektorów /org. Board of Directors/ (nie wykonawczy /org. non-executive/) Silvair Inc

Pan Oktawian Jaworek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Oktawian Jaworek nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Oktawian Jaworek nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Oktawian Jaworek nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Oktawian Jaworek w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Ludwik Majewski - Członek Rady Nadzorczej

Wiek:

46 lat

Wykształcenie:

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek menedżerski

Kariera zawodowa:

Pan Ludwik Majewski posiada niemal 20-letnie doświadczenie w zakresie operacyjnego prowadzenia projektów we wczesnych i bardzo wczesnych fazach rozwoju.

Specjalizuje się w projektach związanych z optymalizacją procesów, budowaniem struktur i modeli biznesowych, zarządzaniem zasobami oraz realizacją strategii na poziomie operacyjnym. Przez wiele lat zajmował się nadzorem właścicielskim i formalno-prawnymi zagadnieniami funkcjonowania spółek kapitałowych.

Ekspert w obszarze zarządzania operacyjnego projektami.

Doświadczenie zdobywał w Elektrim S.A. (1996-2002) i Grupie CIECH (2002-2013). Prowadził projekty jako interim manager w eCard S.A. (2011-2012) oraz Sinevia Sp. z o.o. (2014-2015). Obecnie prowadzi i nadzoruje realizację projektów inwestycyjnych w ramach funduszu Venture FIZ zarządzanego przez Trigon TFI S.A.

Dodatkowe informacje:

Pan Ludwik Majewski pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Wiceprezes Zarządu IQ Pharma S.A.

- Wiceprezes Zarządu Recife Sp. z o.o.
- Prezes Zarządu Heavy Industry Tech Seed Fund Sp. z o.o.
- Prezes Zarządu Instytut Wspierania Innowacji Sp. z o.o.
- Prezes Zarządu Pemba Sp. z o.o.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej 3D Printers Sp. z o.o.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Bioavlee S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Polski Instytut Badań i Rozwoju Inwestycje Sp. z o.o.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Kipwick Investments S.A.
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Nutrico Sp. z o.o. w likwidacji
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Sprawy Sp. z o.o.
- Członek Rady Nadzorczej QuarticOn S.A.

Pan Ludwik Majewski w okresie ostatnich trzech lat pełnił również funkcje w organach następujących podmiotów:

- Członek Zarządu Bioavlee S.A.
- Członek Zarządu Poltreg S.A.

Pan Ludwik Majewski, w okresie ostatnich 5 lat, pełnił funkcję osoby nadzorującej w podmiocie, który w okresie jego kadencji znalazł się w likwidacji – podmiotem tym jest Nutrico Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu.

Pan Ludwik Majewski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Ludwik Majewski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Ludwik Majewski nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Ludwik Majewski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Sławomir Kornicki - Członek Rady Nadzorczej

Wiek:

43 lata

Wykształcenie:

Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego Wydziału Zarządzania oraz Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych

Kariera zawodowa:

Od 1998 roku związany z rynkiem marketingu i reklamy online. W latach 1998-2000 zajmował stanowisko Media Executive w dziale mediowym agencji reklamowej Euro RSCG (Grupa Havas). W latach 2001-2008 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w agencji mediów interaktywnych Media Contacts (obecnie Havas Media). W latach 2008-2012 partner i Prezes Zarządu Codemedia S.A. - domu mediowego wyspecjalizowanego w działaniach direct response i performance. W następnych latach naprzemiennie Przewodniczący Rady Nadzorczej Codemedia S.A. lub Członek Zarządu (do lutego 2017 roku). W latach 2012-2014 Członek Rady Nadzorczej i Albatros Group S.A. W okresie 2017 – 2018 związany z Centraals Europe S.A. jako Członek Zarządu, natomiast od 2018 Członek Zarządu domu mediowego Boost Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje:

Pan Sławomir Kornicki pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Członek Rady Nadzorczej QuarticOn S.A.
- Członek Zarządu Centraals Europe S.A,
- Prezes Zarządu Offenbach Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu i Wspólnik Boost Sp. z o.o.,

Pan Sławomir Kornicki w okresie ostatnich trzech lat pełnił również funkcje w organach następujących podmiotów:

- Członek Zarządu Codemedia S.A,

Pan Sławomir Kornicki w ciągu ostatnich 3 lat posiadał lub posiada udziały lub akcje oraz jest wspólnikiem (bezpośrednio lub pośrednio):

- AccessPro Sp. z o.o.
- Boost Sp. z o.o.

Pan Sławomir Kornicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji.

Pan Sławomir Kornicki nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Sławomir Kornicki nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Sławomir Kornicki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Sławomir Kornicki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Łucja Gdala - Członek Rady Nadzorczej**Wiek:**

42 lata

Wykształcenie:

Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek: Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze, specjalizacja: marketing międzynarodowy

Kariera zawodowa:

Przedsiębiorca, ekspert marketingu internetowego i e-commerce z 18-letnim doświadczeniem, zdobyтым w największych grupach marketingowych w Polsce. Obecnie, od maja 2018 r. Partner Zarządzający, współwłaściciel domu mediowego Boost Sp. z o.o.. W Boost sp. z o.o. odpowiada za rozwój biznesu i strategię digital transformation. Za Od marca 2017 pełni również funkcję Członka Zarządu - Dyrektora ds. Technologii

Marketing Cloud w firmie Centraals Europe SA. W 2008 roku założyła dom mediowy Codemedia SA, gdzie pełniła funkcję V-ce Prezesa Zarządu, który ostatecznie opuściła w 2017 roku. W tym okresie wprowadzała na rynek Polski sieć afiliacyjną TradeTracker. W latach 2002-2008 była Dyrektorem Mediów Digital w agencji mediów digital Media Contacts (obecnie HAVAS Media). Karierę rozpoczynała w firmie Easy Net (operator Empik.com i Smyk).

Specjalizacja: Digital Transformation, Marketing Orchestration, Data Management Platforms, Marketing Automation, Programmatic, Performance Marketing, Search, E-commerce, Lead Generation, Affiliate & Partner Programms, Content Marketing, Social Media.

Dodatkowe informacje:

Pani Łucja Gdala pełni funkcje obecnie w organach następujących podmiotów:

- Członek Rady Nadzorczej QuarticOn S.A.
- Członek Zarządu Centraals Europe S.A,
- Prezes Zarządu Offenbach Sp. z o.o.,
- Członek Zarządu i Wspólnik Boost Sp. z o.o.,

Pani Łucja Gdala w okresie ostatnich trzech lat pełniła również funkcje w organach następujących podmiotów:

- Członek Zarządu Codemedia S.A,

Pani Łucja Gdala w ciągu ostatnich 3 lat posiadała lub posiada udziały lub akcje oraz jest współnikiem (bezpośrednio lub pośrednio):

- AccessPro Sp. z o.o.
- Boost Sp. z o.o.

Pani Łucja Gdala nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji.

Pani Łucja Gdala nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pani Łucja Gdala nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Łucja Gdala nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pani Łucja Gdala w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

5.26. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu na Datę Dokumentu Informacyjnego:

Znaczący akcjonariusz Emitenta	seria	Liczba akcji i głosów na WZ*	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Venture FIZ	A	251 000	20,3%
CBNC Capital Solutions Ltd	A	192 500	15,6%
Q Free Trading Limited	A	123 500	10,0%
Kamil Cisło	A	118 500	9,6%
ACATIS Datini Valueflex Fonds	E	118 000	9,5%
Paweł Wyborski	A, B i C	81 292	6,6%
Paulina Maria Zamojska	A	75 000	6,1%
Pozostali*	A, B, C i E	275 481	22,3%
Razem	A, B, C i E	1 235 273	100,0%

* w tym kluczowi pracownicy (program ESOP)

6. Sprawozdanie finansowe

6.1. Sprawozdanie finansowe 2017

QuarticON Spółka Akcyjna	
Sprawozdanie finansowe za okres	
od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku	
<i>(wersja uproszczona</i>	
<i>bez rachunku z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale.)</i>	
Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.	

QuarticON Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.**

Strona 2 z 21

Spis treści

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
1. Informacje o Spółce.....	3
2. Przyjęte zasady rachunkowości – stosowane metody wyceny aktywów i pasywów, pomiar wyniku finansowego.....	3
Bilans – Aktywa.....	8
Bilans – Pasywa.....	9
Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy.....	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	11
1. Objaśnienia do bilansu.....	11
2. Objaśnienia do rachunku zysków i strat.....	18
3. Objaśnienia dotyczące zawartych przez Spółkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.....	20
4. Pozostałe informacje.....	20

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**1. Informacje o Spółce**

- a) Nazwa Spółki: **QuarticON Spółka Akcyjna**, powstała w wyniku przekształcenia z Quartic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z aktem notarialnym REP.A Nr 3022/2017 z dnia 28.12.2017 r i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 19.02.2018 r.
- b) Siedziba: 02-017 Warszawa, ul. Aleje Jerozolimskie 123A
- c) Data utworzenia Spółki: Akt Notarialny z dnia 13.05.2011 r.
- d) Wpis do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000389015. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11.06.2011 r. W wyniku przekształcenia w Spółkę Akcyjną, uzyskała nowy numer KRS 0000715276.
- e) Numery identyfikacji podatkowej (NIP): 5213608082
- f) Regon: 142977414
- g) Przedmiot prowadzonej działalności:
- Działalność związana z oprogramowaniem,
 - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność
 - Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
 - Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych i pozostałych mediach,
 - Działalność agencji reklamowych
- h) Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
- i) Dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu:
- Okres bieżący: 01 stycznia 2017 r. – 31 grudnia 2017 r.
 - Dane porównywalne: 01 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.
- j) W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Wyborski Paweł – Prezes Zarządu,
 - Knyziak Dariusz – Członek Zarządu, (w okresie 01.01.2017-20.09.2017)
 - Giergielewicz Michał – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2017 r.; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia działalności naszej Spółki.

W oparciu o ustawę o rachunkowości prezentowane sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania.

2. Przyjęte zasady rachunkowości – stosowane metody wyceny aktywów i pasywów, pomiar wyniku finansowego**a) Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1047), zwaną dalej „ustawą”, oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 4 z 21

dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (za wyjątkiem środków trwałych podlegających aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich.

b) Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia środków trwałych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres montażu i przystosowania i związane z nimi różnice kursowe pomniejszony o przychody z tego tytułu. Cenę nabycia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające na przebudowie, modernizacji, rozbudowie, powodujące, że wartość użytkowa tego środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Obce środki trwałe przyjęte do używania na podstawie umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w art.3 ust.4 Ustawy o Rachunkowości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową ustalana indywidualnie dla każdego środka trwałego o wartości niematerialnej i prawnej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów i stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 3.500,00 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

c) Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Udziały w innych jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

QuarticON Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 5 z 21

d) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega okresowej aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się również na należności zgłoszone do postępowania sądowego. Odpisy aktualizujące zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy dany odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące. W stosunku do należności umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących następuje odpis bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

e) Zapasy

Wartość zapasów ustala się w oparciu o cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszonej o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

f) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

g) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

h) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z dopłat wspólników.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z podziału zysku z lat ubiegłych.

i) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 6 z 21

- odprawy emerytalne i rentowe, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości bazującej na szacowanym prawdopodobieństwie osiągnięcia wieku emerytalnego w pięcioletnich przedziałach wiekowych.

j) Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

k) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

l) Odroczony podatek dochodowy

Spółka odstąpiła od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z tym, że różnica pomiędzy wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania, po wyeliminowaniu tzw. trwałych różnic jest nieznaczna.

m) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.

n) Koszty

Ponoszone koszty ujmowane są w rachunku zysków i strat w celu odniesienia do przychodów w okresie, którego one dotyczą.

o) Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonywania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wyników szacunków. Szacunki Zarządu Spółki dotyczą m.in. utworzonych odpisów aktualizujących, rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych, podatków odroczonego.

p) Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt. 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych

Quarticon Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 7 z 21

Dla potrzeb wyceny w sprawozdaniu finansowym zostały przyjęte następujące kursy:

	31 grudnia 2017 roku (Tabela kursów NBP Nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017)	31 grudnia 2016 roku (Tabela kursów NBP Nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016)
USD	3,4813	4,1793
EURO	4,1709	4,424
CZK	0,1632	0,1637
GBP	4,7001	5,1445

Podpisy członków Zarządu

Reni Wypoch

Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.

M. Gogol

Odpowiedzialna(y) za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Kukla
 Dyrektor Operacyjny

Estelligence
 Ul. Krasickiego 35
 02-011 Warszawa
 KRS 216319 Regon 015817459
 NIP 525-23-10-323

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 8 z 21

Bilans – Aktywa

	(w złotych)	Nota	Na dzień 31.12.2017 r.	Na dzień 31.12.2016 r.
A. Aktywa trwałe			6 577 934,46	4 930 064,51
I. Wartości niematerialne i prawne		1.1.	3 118 360,56	4 841 210,53
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			3 118 080,88	4 840 884,25
2. Wartość firmy			0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne			279,68	326,28
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1.2.	95 682,75	88 853,98
1. Środki trwałe			95 682,75	88 853,98
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny			90 862,80	81 869,34
d) środki transportu			0,00	0,00
e) inne środki trwałe			4 819,95	6 984,64
2. Środki trwałe w budowie			0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		1.3.	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek			0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		1.4.	0,00	0,00
1. Nieruchomości			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1.5.	3 363 891,15	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			3 363 891,15	0,00
B. Aktywa obrotowe			1 143 650,41	2 561 000,45
I. Zapasy		1.6.	0,00	311 511,75
1. Materiały			0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			0,00	0,00
3. Produkty gotowe			0,00	311 511,75
4. Towary			0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi			0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe			893 684,57	1 119 425,63
1. Należności od jednostek powiązanych		1.7.1.	0,00	2 622,61
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0,00	2 622,61
- do 12 miesięcy			0,00	2 622,61
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1.7.2.	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			0,00	0,00
- do 12 miesięcy			0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		1.7.3.	893 684,57	1 116 803,02
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			625 862,12	1 019 328,44
- do 12 miesięcy			625 862,12	1 019 328,44
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			10 144,22	22 217,11
c) inne			257 678,23	75 257,47
d) dochodzone na drodze sądowej			0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		1.8.	245 989,00	1 111 397,64
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			245 989,00	1 111 397,64
a) w jednostkach powiązanych			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			245 989,00	1 111 397,64
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1.9.	3 976,84	18 665,43
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy			0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne			0,00	0,00
Aktywa razem			7 721 584,87	7 491 064,96

Podpisy członków Zarządu

[Podpis]
[Podpis]
 Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.

Odpowiedzialna(y) za prowadzenie ksiąg rachunkowych

[Podpis]
 Anna Kukla
 Dyrektor Operacyjny

Estelligence
 sp. z o.o.
 Ul. Krasickiego 36
 02-611 Warszawa
 KRS 216319 Regon 015617459
 NIP 525-23-10-323

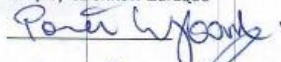
QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 9 z 21

Bilans – Pasywa

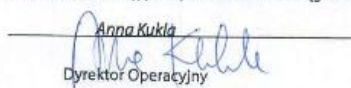
	(w złotych)	Nota	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
A. Kapitał (fundusz) własny			4 740 872,23	4 351 157,77
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1.10.	106 650,00	73 850,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1.11.	10 880 150,81	7 498 816,81
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartość emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			10 880 150,81	7 498 816,81
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		1.11.	0,00	14 100,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne			0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1.12.	-3 697 147,50	-1 082 369,68
VI. Zysk (strata) netto		1.12.	-2 548 781,08	-2 153 239,36
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			2 980 712,64	3 139 907,19
I. Rezerwy na zobowiązania		1.13.	148 029,26	99 847,51
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne			0,00	0,00
- długoterminowa			0,00	0,00
- krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			148 029,26	99 847,51
- długoterminowe			0,00	0,00
- krótkoterminowe			148 029,26	99 847,51
II. Zobowiązania długoterminowe		1.14.	1 500 000,00	1 974 526,03
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek			1 500 000,00	1 974 526,03
a) kredyty i pożyczki			1 500 000,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	1 974 526,03
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
e) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe			1 292 951,83	1 021 533,65
1. Wobec jednostek powiązanych		1.15.1.	261 016,00	537 311,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
- do 12 miesięcy			0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			261 016,00	537 311,48
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1.15.2.	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
- do 12 miesięcy			0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		1.15.3.	1 031 935,83	484 222,17
a) kredyty i pożyczki			532 069,45	236 733,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			399 130,80	115 790,44
- do 12 miesięcy			399 130,80	115 790,44
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			88 566,01	121 523,42
h) z tytułu wynagrodzeń			11 520,25	1 862,19
i) inne			649,32	8 312,22
4. Fundusze specjalne			0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		1.16.	39 731,55	44 000,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			39 731,55	44 000,00
- długoterminowe			0,00	0,00
- krótkoterminowe			39 731,55	44 000,00
Pasywa razem			7 721 584,87	7 491 064,96

Podpisy członków Zarządu




Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.

Odpowiedzialna(y) za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Dyrektor Operacyjny

Estelligence
 ul. Krasickiego 35
 02-811 Warszawa
 KRS 216319 Regon 015817469
 NIP 525-23-10-323

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 10 z 21

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

(w złotych)	Nota	Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.1.	4 504 325,00	2 767 331,21
od jednostek powiązanych		0,00	80 060,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		3 488 531,65	2 512 322,05
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodania, zmniejszenie-wartość ujemna)		1 015 793,35	255 009,16
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		6 413 405,50	3 668 355,44
I. Amortyzacja		1 343 508,22	1 001 729,50
II. Zużycie materiałów i energii		112 992,91	0,00
III. Usługi obce		2 486 153,98	1 448 885,67
IV. Podatki i opłaty, w tym:		2 751,42	2 618,64
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 087 913,94	1 004 765,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		274 755,31	129 877,96
- emerytalne		134 102,21	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		105 249,72	80 477,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		-1 909 080,50	-901 024,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	2.2.	12 473,39	3 096,83
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne		12 473,39	3 096,83
E. Pozostałe koszty operacyjne	2.3.	496 985,39	1 149 037,67
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		431 882,31	348 164,02
III. Inne koszty operacyjne		65 103,08	800 873,65
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-2 393 592,50	-2 046 965,07
G. Przychody finansowe	2.4.	12 290,64	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		6 463,56	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne		5 827,08	0,00
H. Koszty finansowe	2.5.	167 479,22	106 274,29
I. Odsetki, w tym:		144 661,41	89 140,31
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne		22 617,81	17 133,98
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		-2 548 781,08	-2 153 239,36
J. Podatek dochodowy	2.7.	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		-2 548 781,08	-2 153 239,36

Podpisy członków Zarządu

Paweł Wysocki
M. Gajda
 Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.

Odpowiedzialna(y) za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Kukla
 Dyrektor Operacyjny

Estelligence
 Ul. Krasińskiego 35
 02-911 Warszawa
 KRS 216319 Regon 015817469
 NIP 525-23-10-323

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 11 z 21

Dodatkowe informacje i objaśnienia**1. Objąsniienia do bilansu****1.1. Wartości niematerialne i prawne****1.1.1. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych**

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Wartość brutto					
Stan na początek okresu	6 489 611,60	0,00	10 349,59	0,00	6 499 961,19
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakupy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	6 489 611,60	0,00	10 349,59	0,00	6 499 961,19
Umorzenie					
Stan na początek okresu	1 648 727,35	0,00	10 023,31	0,00	1 658 750,66
Zwiększenia	1 297 945,65	0,00	46,60	0,00	1 297 992,25
- amortyzacja	1 297 945,65	0,00	46,60	0,00	1 297 992,25
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 946 673,00	0,00	10 069,91	0,00	2 956 742,91
Odpisy aktualizujące					
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	424 857,72	0,00	0,00	0,00	424 857,72
- inne	424 857,72	0,00	0,00	0,00	424 857,72
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	424 857,72	0,00	0,00	0,00	424 857,72
Wartość netto					
Stan na 01.01.2017	4 840 884,25	0,00	326,28	0,00	4 841 210,53
Stan na 31.12.2017	3 118 080,88	0,00	279,68	0,00	3 118 360,56

Zarząd Spółki szacuje, że okres ekonomicznej użyteczności rezultatów zakończonych prac rozwojowych to 5 lat.

Wartość niematerialna i prawna – ujęta jako projekt RTB, została objęta odpisem aktualizującym z uwagi na duże prawdopodobieństwo nieosiągnięcia w przyszłości oczekiwanego poziomu przychodów z tej inwestycji.

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 12 z 21

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

1.2.1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

(w złotych)	budynki, lokale, prawa do lokalii i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na początek okresu	0,00	99 457,28	0,00	15 292,85	0,00	0,00	114 750,13
Zwiększenia:	0,00	48 694,43	0,00	3 730,31	0,00	0,00	52 424,74
- nabycie	0,00	48 694,43	0,00	3 730,31	0,00	0,00	52 424,74
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	148 151,71	0,00	19 023,16	0,00	0,00	167 174,87
Umorzenie							
Stan na początek okresu	0,00	17 587,94	0,00	8 208,21	0,00	0,00	25 896,15
Zwiększenia:	0,00	39 700,97	0,00	5 895,00	0,00	0,00	45 595,97
- amortyzacja	0,00	39 700,97	0,00	5 895,00	0,00	0,00	45 595,97
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	57 288,91	0,00	14 203,21	0,00	0,00	71 492,12
Odpisy aktualizujące							
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
Stan na 01.01.2017	0,00	81 869,34	0,00	6 984,64	0,00	0,00	88 853,98
Stan na 31.12.2017	0,00	90 862,80	0,00	4 819,95	0,00	0,00	95 682,75

1.2.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada gruntów w wieczystej dzierżawie.

1.2.3. Środki trwałe nieamortyzowane

Nie dotyczy.

1.2.4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie dotyczy.

1.3. Należności długoterminowe

1.3.1. Struktura należności długoterminowych

Nie dotyczy.

1.3.2. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

Nie dotyczy.

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 13 z 21

1.4. Inwestycje długoterminowe

1.4.1. Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto					
Stan na początek okresu	0,00	0,00	261 016,00	0,00	261 016,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	261 016,00	0,00	261 016,00
Umorzenie					
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące					
Stan na początek okresu	0,00	0,00	261 016,00	0,00	261 016,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	261 016,00	0,00	261 016,00
Wartość netto					
Stan na 01.01.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.4.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych

(w złotych)	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto					
Stan na początek okresu	261 016,00	0,00	0,00	0,00	261 016,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	261 016,00	0,00	0,00	0,00	261 016,00
Umorzenie					
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące					
Stan na początek okresu	261 016,00	0,00	0,00	0,00	261 016,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	261 016,00	0,00	0,00	0,00	261 016,00
Wartość netto					
Stan na 01.01.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31.12.2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

QuarticON Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.**

Strona 14 z 21

1.4.3. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

1.4.4. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach

Nie dotyczy.

1.5. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- Inwestycja własna Offset I	3 363 891,15	0,00
	3 363 891,15	0,00

1.6. Zapasy

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	311 511,75
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
Wartość zapasów netto	0,00	311 511,75
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00
Wartość zapasów brutto	0,00	311 511,75

1.7. Należności krótkoterminowe

1.7.1. Należności od jednostek powiązanych

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- do 12 miesięcy	0,00	2 622,61
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	2 622,61
Inne należności krótkoterminowe	0,00	0,00
Stan należności netto	0,00	2 622,61
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Stan należności brutto	0,00	2 622,61

1.7.2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

1.7.3. Należności od pozostałych jednostek

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- do 12 miesięcy	720 034,73	1 106 476,46
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	720 034,73	1 106 476,46
- z tytułu podatku VAT	10 144,22	22 217,11
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	0,00	0,00
- z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,00	0,00
- z tytułu innych świadczeń	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 144,22	22 217,11
- kaucje	138 455,54	21 000,00
- pozostałe	119 222,69	54 257,47
Inne należności	257 678,23	75 257,47
Należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Stan należności netto	987 857,18	1 203 951,04
Odpisy aktualizujące wartość należności	-94 172,61	-87 148,02
Stan należności brutto	893 684,57	1 116 803,02

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 15 z 21

1.7.4. Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

(w złotych)	Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
Stan na początek okresu	0,00	0,00	87 148,02
Zwiększenia	0,00	0,00	34 717,37
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie poprzednio dokonanego odpisu	0,00	0,00	27 692,78
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	94 172,61

1.8. Krótkoterminowe aktywa finansowe

1.8.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Nie dotyczy.

1.8.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Nie dotyczy.

1.8.3. Środki pieniężne i aktywa pieniężne

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	194 441,15	1 111 180,31
- środki pieniężne w kasie	1,16	217,33
Razem środki pieniężne w kasie i na rachunkach	194 442,31	1 111 397,64
Inne środki pieniężne	51 546,69	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	245 989,00	1 111 397,64

1.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- Koszty na przełomie okresów	1 226,60	15 211,73
- Domeny	915,11	287,00
- Pozostałe	1 835,13	3 166,70
	3 976,84	18 665,43

1.10. Kapitał podstawowy

Udziałowiec	Liczba udziałów		Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział posiadanych przez udziałowca udziałów w kapitale podstawowym spółki
	zwykłe	uprzywilejowane		
CNBC Capital Solutions Limited	406,00	0,00	20 300,00	19%
Q-Free Trading Limited	306,00	0,00	15 300,00	14%
Avallonii Seed Limited	39,00	0,00	1 950,00	2%
Leonarto Sp. z o.o.	371,00	0,00	18 550,00	17%
Codemedia S.A.	59,00	0,00	2 950,00	3%
Paweł Wyborski	150,00	0,00	7 500,00	7%
Przemysław Wyborski	150,00	0,00	7 500,00	7%
Paulina Małja Zamojska	150,00	0,00	7 500,00	7%
Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	502,00	0,00	25 100,00	24%
Razem	2 133,00	0,00	106 650,00	100%

1.11. Zmiana stanu kapitałów zapasowych i rezerwowych

(w złotych)	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
Stan na początek okresu	7 498 816,81	14 100,00
Zwiększenia	3 381 334,00	18 700,00
- z zysku	0,00	0,00
- dopłaty	0,00	0,00
- inne	3 381 334,00	18 700,00
Zmniejszenia	0,00	32 800,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00	0,00
- zwroty dopłat	0,00	0,00
- inne	0,00	32 800,00
Stan na koniec okresu	10 880 150,81	0,00

QuarticON Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 16 z 21

1.12. Zysk (strata) z lat ubiegłych, propozycja co do podziału zysku/pokrycia straty

(w złotych)	Strata z lat ubiegłych
Stan na początek okresu	-1 082 369,68
Zwiększenia	-2 614 777,82
- strata z 2016 r	-2 153 239,36
- korekta błęd podstawowego	-461 538,46
- inne	0,00
Zmniejszenia	0,00
- pokrycia straty	0,00
- wypłaty dywidendy	0,00
- zwroty dopłat	0,00
- inne	0,00
Stan na koniec okresu	-3 697 147,50

Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę roku obrotowego z zysków lat przyszłych.

1.13. Rezerwy na zobowiązania

1.13.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie dotyczy.

1.13.2. Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe

Nie dotyczy.

1.13.3. Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe

(w złotych)	Koszty opłacone - konto 202-204	Koszty opłacone -234-3	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na początek okresu	29 034,63	70 812,88	0,00	99 847,51
Zwiększenia	6 141,80	36 162,44	11 966,82	54 271,06
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	6 089,31	0,00	0,00	6 089,31
Stan na koniec okresu	29 087,12	106 975,32	11 966,82	148 029,26

1.14. Zobowiązania długoterminowe

1.14.1. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

1.14.2. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

1.14.3. Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

(w złotych)	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
Okres wymagalności powyżej 1 roku do 3 lat	1 500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 500 000,00
powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 500 000,00

1.14.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

QuarticON Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.**

Strona 17 z 21

1.15. Zobowiązania krótkoterminowe**1.15.1. Struktura zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych**

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
- pożyczki	0,00	276 295,48
- zakup udziałów QuarticON(Shanghai) Company Ltd.	261 016,00	261 016,00
Inne zobowiązania	261 016,00	537 311,48
	261 016,00	537 311,48

1.15.2. Struktura zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale

Nie dotyczy.

1.15.3. Struktura zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki	532 069,45	236 733,90
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	399 130,80	115 790,44
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług	399 130,80	115 790,44
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- z tytułu podatku VAT	22 465,00	77 517,29
- z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	16 163,00	15 427,00
- z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	49 938,01	28 579,13
- z tytułu PFRON	0,00	0,00
- z tytułu innych świadczeń	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i świadczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	88 566,01	121 523,42
Z tytułu wynagrodzeń	11 520,25	1 862,19
- kaucje	0,00	5 817,00
- pozostałe rozrachunki z pracownikami	649,32	580,50
- pozostałe rozrachunki ze wspólnikami	0,00	1 914,72
Inne zobowiązania	649,32	8 312,22
Stan zobowiązań	1 031 935,83	484 222,17

1.16. Inne rozliczenia międzyokresowe bierne**1.16.1. Inne rozliczenia długoterminowe**

Nie dotyczy.

1.16.2. Inne rozliczenia krótkoterminowe

(w złotych)	31.12.2017	31.12.2016
- usługa Quartic Web	18 461,54	44 000,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	21 270,01	0,00
- Pozostałe (mniej niż 10% ogólnej wartości)	0,00	0,00
	39 731,55	44 000,00

1.17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występowały zabezpieczenia na majątku.

1.18. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, poza weksłami in blanco do umów pożyczek z Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 18 z 21

2. Objasnienia do rachunku zysków i strat

2.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów

2.1.1. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i usług

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Przychody ze sprzedaży produktów	3 488 531,65	2 512 322,05
- kraj	2 176 653,74	2 407 582,07
- eksport	1 311 877,91	104 739,98
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
- kraj	0,00	0,00
- eksport	0,00	0,00
Razem przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3 488 531,65	2 512 322,05

2.1.2. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Przychody ze sprzedaży produktów	3 488 531,65	2 512 322,05
Quartic Reba	3 488 531,65	2 490 606,76
Pozostałe	0,00	21 715,29
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
- hurt	0,00	0,00
- detal	0,00	0,00
- gastronomia	0,00	0,00
Razem przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	3 488 531,65	2 512 322,05

2.2. Pozostałe przychody operacyjne

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
- zysk ze sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- otrzymanie dotacje	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
- spisanie salda rozliczeń międzyokresowych	0,00	3 090,43
- zaokrąglenia VAT	0,00	6,40
- rozwiązanie rezerwy	6 089,31	0,00
- refaktury	3 340,10	0,00
- spisanie salda rozrachunków z członkami zarządu	2 777,31	0,00
- Pozostałe (mniej niż 10% ogólnej wartości)	266,67	0,00
Inne przychody operacyjne	12 473,39	3 096,83
	12 473,39	3 096,83

2.3. Pozostałe koszty operacyjne

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
- strata ze sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- odpis aktualizujący aktywa niefinansowe	431 882,31	348 164,02
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	431 882,31	348 164,02
- Spisanie kosztów poniesionych inwestycji	0,00	770 551,68
- rezerwa na koszty	54 271,06	0,00
- Pozostałe	10 832,02	30 321,97
Inne koszty operacyjne	65 103,08	800 873,65
	496 985,39	1 149 037,67

2.4. Przychody finansowe

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	6 463,56	0,00
- od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
- od środków na rachunkach bankowych	828,08	0,00
- pozostałe odsetki	5 635,48	0,00
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne, w tym:	5 827,08	0,00
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
- pozostałe	5 827,08	0,00
	12 290,64	0,00

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 19 z 21

2.5. Koszty finansowe

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Odsetki, w tym:	144 861,41	89 140,31
- od otrzymanych kredytów i pożyczek	144 102,25	87 555,41
- budżetowe	406,00	305,00
- pozostałe odsetki	353,16	1 279,90
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne, w tym:	22 617,81	17 133,98
- zrealizowane ujemne różnice kursowe	31 353,63	30 907,85
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	11 127,49	572,42
- zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-17 387,44	-14 068,88
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-2 475,87	-390,06
- pozostałe (mniej niż 10% egójne wartości)	0,00	112,65
	167 479,22	106 274,29

2.6. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W okresie obrotowym od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz w okresie obrotowym od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

2.7. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

(w złotych)	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Zysk/Strata brutto	-2 548 781,08	-2 153 239,36
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	603 177,96	332,70
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	2 475,87	332,70
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	145 708,78	0,00
- rozwiązanie rezerwy	6 089,31	0,00
- przychody bilansowe, podatkowe 2016 r (korekta błędu podstawowego)	443 076,92	0,00
- pozostałe	5 827,08	0,00
Przychody podatkowe nieujęte w księgach (+)	0,00	0,00
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego (+)	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie ujęte w księgach (-)	1 348 121,22	1 075 464,15
- amortyzacja podatkowa	1 348 121,22	1 075 464,15
Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (-)	87 555,41	80 172,01
- zapłacone zobowiązania wyłączone w 2015 r	0,00	80 172,01
- zapłacone odsetki od pożyczek i obligacji wyłączone z 2016 r	87 555,41	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 059 588,61	2 084 495,47
- reprezentacja	5 678,86	16 213,83
- poniesione koszty zaniechanych inwestycji	0,00	770 551,68
- odsetki od pożyczek i obligacji	32 069,45	87 555,41
- koszty lat ubiegłych	0,00	15 622,72
- rezerwa na koszty opłacone	54 271,06	99 847,51
- odpisy aktualizujące należności oraz WNIP	577 591,09	87 148,02
- niezrealizowane ujemne różnice kursowe	11 127,49	469,76
- amortyzacja rzeczunkowa	1 343 588,22	1 001 729,50
- odsetki budżetowe	406,00	305,00
- wynagrodzenia, składki ZUS	9 276,76	0,00
- inne koszty nie stanowiące kosztu podatkowego	25 579,68	5 052,04
Dochód/Strata	-2 528 047,06	-1 224 712,75
Odliczenia od dochodu	0,00	0,00
- straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
- ulgi inwestycyjne	0,00	0,00
- darowizny uznane podatkowo	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	-2 528 047,06	-1 224 712,75
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy za rok obrotowy	0,00	0,00

2.8. Działalność zaniechana

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

2.9. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (w tym na ochronę środowiska)

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe poniesione w bieżącym roku obrotowym wyniosły 3.416.315,89 złotych (w roku poprzednim odpowiednio 4.145.682,89 złotych), w tym nakłady poniesione w związku z ochroną środowiska w kwocie 0 złotych (w roku poprzednim: 0 złotych).

QuarticON Spółka Akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.

Strona 20 z 21

3. Objawienia dotyczące zawartych przez Spółkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych

3.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki

Nie wystąpiły.

3.2. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie wystąpiły.

3.3. Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych wyniosło:

Liczba osób	Rok obrotowy	Rok poprzedni
Zarząd	2,75	1,00
Pracownicy	11,60	5,90
Ogółem	14,35	6,90

3.4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących

Wynagrodzenia członków Zarządu wyniosły w roku obrotowym łącznie 365.561,76 złotych (rok poprzedni: 180.000,00 złotych).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wyniosły w roku obrotowym łącznie 0 złotych (rok poprzedni: 0 złotych).

3.5. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

3.6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Nie dotyczy.

4. Pozostałe informacje

4.1. Znaczące zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Zarząd Spółki stwierdził błąd podstawowy, polegający na uwzględnieniu w całości w przychodach ze sprzedaży produktów w roku 2016 r sprzedaż licencji obejmującej okres 15.12.2016-15.01.2018r. Dokonano korekty wyniku lat ubiegłych o kwotę 461.538,46 zł, zaś kwota:

- 443.076,92 – okres 01.01-31.12.2017 - stanowi przychód 2017 r,
- 18.461,54 zł - okres 01-15.01.2018 - odniesiona jest w przychody przeszłych okresów.

4.2. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym, a przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka została wpisana 19.02.2018 roku do Krajowego Rejestru Sądowego jako Spółka Akcyjna.

4.3. Zmiany zasad rachunkowości w roku obrotowym

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w polityce rachunkowości Spółki.

Quarticon Spółka Akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r.**

Strona 21 z 21

4.4. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie dokonywała w bieżącym roku obrotowym transakcji z podmiotami powiązаныmi.

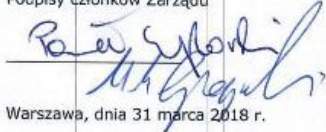
4.6. Informacje o niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Spółka zamierza kontynuować działalność i nie przewiduje zagrożeń mających wpływ na zamknięcie działalności gospodarczej.

4.7. Pozostałe informacje ułatwiające ocenę Spółki

Wszystkie informacje mające wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu.

Podpisy członków Zarządu



Warszawa, dnia 31 marca 2018 r.

Odpowiedzialna(y) za prowadzenie ksiąg rachunkowych


Anna Kukla
Dyrektor Operacyjny
Estelligence
Ul. Krasińskiego 35
02-011 Warszawa
KRS 216319 Regon 015817459
MIP 526.23-10-323

6.2. Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2018



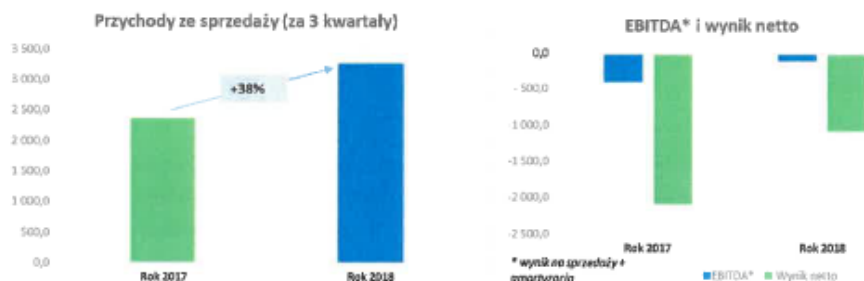
QuarticOn Spółka Akcyjna
RAPORT KWARTALNY
za III kwartał 2018

Warszawa, dnia 05 grudnia 2018 r.

Spis treści

1. Najważniejsze dane finansowe	3
2. Istotne wydarzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport	3
2.1. Rozwój organizacyjny i strategiczny	3
2.2. Rynek w Polsce	4
2.3. Rynki zagraniczne.....	4
3. Informacja o jednostkach zależnych emitenta,	4
4. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta.....	5
5. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta	5
6. Skrócone sprawozdanie finansowe	5
6.1. Wprowadzenie.....	5
6.2. Bilans.....	7
6.3. Rachunek zysków i strat.....	9
6.4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
6.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
6.6. Dodatkowe informacje finansowe za 3 kwartał	12
6.7. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	12

1. Najważniejsze dane finansowe (za 3 kwartały)



Wybrane dane z bilansu i rachunku zysków i strat (za 9 miesięcy).

	Na dzień 2018-09-30	Na dzień 2017-09-30
Aktywa trwałe	8 182,2	6 174,5
w tym wartości niematerialne i prawne	2 357,3	3 372,0
Aktywa obrotowe	7 957,3	1 901,7
w tym krótkoterminowe aktywa finansowe	6 562,9	540,0
AKTYWA RAZEM	16 139,6	8 076,2
Kapitał (fundusz) własny	10 890,0	5 654,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 249,6	2 421,4
w tym krótkoterminowe	4 706,6	2 223,3
PASYWA RAZEM	16 139,6	8 076,2

	Narastająco 3 kwartały 2018	Narastająco 3 kwartały 2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 289,7	2 387,4
Koszty działalności operacyjnej	4 181,2	3 792,2
w tym amortyzacja	792,9	1 006,5
Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-891,5	-1 404,8
EBITDA (na bazie wyniku ze sprzedaży)	-98,6	-398,3
Zysk (strata) brutto (F+G+H)	-1 077,0	-2 096,4
Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 077,0	-2 096,4

2. Istotne wydarzenia emitenta w okresie, którego dotyczy raport

2.1. Rozwój organizacyjny i strategiczny

Niewątpliwie jednym z najważniejszych wydarzeń nie tylko trzeciego kwartału, ale całego 2018 roku, jest pozyskanie inwestora z Niemiec – funduszu ACATIS. Fundusz ten objął 118.000 sztuk akcji serii E, które zostały wyemitowane w ofercie prywatnej, przy wycenie QuarticOn na 80 mln zł (post money). Tym samym fundusz ACATIS jest na dzisiaj akcjonariuszem posiadającym prawie 10% kapitału Spółki.

Najważniejszą zmianą w organizacji Spółki było utworzenie Działu Customer Success (do zespołu dołączył doświadczony menedżer, który tworzy ten dział od podstaw). Głównym zadaniem zespołu CS jest profesjonalny onboarding klienta i stałe wsparcie aby w jak największym stopniu

mógł wykorzystaniu usługi oferowane przez Spółkę. Emitent zakłada, że dzięki zwiększeniu zadowolenia klientów z usług świadczonych przez Spółkę, nastąpi redukcja wskaźnika churn, a także zoptymalizowany zostanie proces dosprzedaży (cross-sell i up-sell). Na koniec kwartału, zespół składał się z 6 osób (CS obsługuje klientów zarówno w Polsce jak i w Czechach oraz Wielkiej Brytanii).

2.2. Rynek w Polsce

Trzeci kwartał to dwa miesiące wakacyjne, które na ogół charakteryzują się niewielką dynamiką wzrostu, niemniej na rynku polskim Spółka pozyskała 8 nowych klientów. Warto podkreślić, że nowi klienci są m.in. z branży usług turystycznych oraz z segmentu B2B. Emitent zakłada, że te dwa nowe segmenty rynkowe będą dynamicznie rosły. Dodatkowo, Spółka korzysta na rozwoju swoich klientów zarówno na nowych rynkach (otwierając nowe e-sklepy za granicą, klienci także wykorzystują nasze rozwiązania) jak i przy poszerzaniu portfolio sklepów w obecnych grupach kapitałowych.

W drugiej połowie trzeciego kwartału, Emitent rozpoczął program działań marketingowych i wizerunkowych, wspierających sprzedaż na obecnych rynkach, jak i budujących wizerunek Quarticon jako eksperta w dziedzinie e-commerce. Menedżerowie Emitenta czynnie uczestniczą w branżowych konferencjach i seminariach (jako prelegenci), a sama Spółka organizuje meetupy, webinaria i aktywnie wykorzystuje działania promocyjne w social mediach. Wspomniany program będzie dynamicznie realizowany także w 4 kwartale br.

Niestety, w trzecim kwartale dwóch dużych, polskich klientów zdecydowało się zakończyć współpracę z Quarticon (rezultat wybrania globalnych rozwiązań korporacyjnych).

2.3. Rynki zagraniczne

Na rynku czeskim (łącznie z słowackim), gdzie Quarticon ma znaczący udział rynku, udało pozyskać się 8 nowych klientów, w tym największe księgarnie internetowe. Rozpoczęto także współpracę ze średniej wielkości platformą internetową dla e-sklepów (ok 15 000 użytkowników), dla której zostanie przygotowane dedykowane narzędzie do rekomendacji. Zgodnie ze strategią rozwoju Spółki, wejście w segment Selfservice jest jednym z najważniejszych celów dla Emitenta na 2019 rok. W 3 kwartale, rynek czeski i słowacki stanowiły już prawie 20% całej sprzedaży w segmencie Supreme.

Rynek brytyjski, na którym Spółka aktywnie działa od kilku miesięcy, to dwóch nowych klientów. W omawianym kwartale, Emitent rozpoczął ambitny projekt wsparcia sprzedaży działaniami marketingowymi i promocyjnymi, których pierwsze efekty powinny być widoczne już w 4 kwartale br., jednak pełne przełożenie na istotny wzrost sprzedaży Spółka zakłada dopiero w 2019 roku. Spółka aktualnie testuje różne modele pozyskiwania klientów na tym rynku.

3. Informacja o jednostkach zależnych emitenta,

Emitent posiada 50% udziałów w spółce Quarticon (Shanghai) Company Ltd., jednak Spółka ta nie rozpoczęła działalności.

4. Informacja o strukturze akcjonariatu emitenta

Struktura akcjonariatu na dzień 30/11/2018:

akcjonariusz	liczba akcji *	udział w kapitale
Venture FIZ	251 000	20,3%
CBNC Capital Solutions Ltd.	192 500	15,6%
Q Free Trading Limited	123 500	10,0%
Kamil Cisło	118 500	9,6%
ACATIS Investments GmbH	118 000	9,5%
Paweł Wyborski	81 292	6,6%
Paulina Zamojska	75 000	6,1%
Pozostali **	275 481	22,3%
Razem	1 235 273	100,0%

* wszystkie akcje serii A, B, C i E

** w tym kluczowi pracownicy (program ESOP)

5. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez emitenta

Na koniec września 2018, Spółka zatrudniała (umowa o pracę, umowa zlecenia) i współpracowała z osobami na własnej działalności gospodarczej (w przeliczeniu na pełne etaty) 46,5 osób.

6. Skrócone sprawozdanie finansowe

6.1. Wprowadzenie

Podstawowe informacje o Emitencie:

- a) Nazwa Spółki: **QuarticOn Spółka Akcyjna**
- b) Siedziba: 02-017 Warszawa, ul. Aleje Jerozolimskie 123A
- c) Data utworzenia Spółki: Akt Notarialny z dnia 13.05.2011 r.
- d) Wpis do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000389015. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11.06.2011 r. W wyniku przekształcenia w Spółkę Akcyjną, uzyskała nowy numer KRS 0000715276.
- e) Numery identyfikacji podatkowej (NIP): 5213608082
- f) Regon: 142977414
- g) W imieniu Emitenta działają:
 - Wyborski Paweł – Prezes Zarządu,
 - Giergielewicz Michał – Członek Zarządu

- Daniel Ładno – Prokurent
- h) w przypadku zarządu jednoosobowego prawo samodzielnego reprezentowania spółki przysługuje prezesowi zarządu; w przypadku zarządu wieloosobowego każdy członek zarządu reprezentuje spółkę samodzielnie.

Podstawa sporządzenia:

Niniejszy raport kwartalny spółki QuarticOn S.A. został sporządzony zgodnie z wymogami § 5 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” w związku z zapisami § 5 ust. 3 oraz ust. 4.1 i 4.2. Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym Spółki zawierają dane za okres od 01 lipca do 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego. Dane bilansowe przedstawione są na 30 września 2018 roku

Wszelkie dane finansowe zostały zaprezentowane w tysiącach polskich złotych. Spółka nie umieszczała w dokumencie informacyjnym informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

6.2. Bilans

Aktywa

(w tys. złotych)		Na dzień	
		30.09.2018	30.09.2017
A.	Aktywa trwałe	8 182,2	6 174,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 357,3	3 372,0
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 357,1	3 371,8
2.	Wartość firmy	0,0	0,0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,2	0,3
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	66,8	106,3
1.	Środki trwałe	66,8	106,3
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,0	0,0
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i objekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c)	urządzenia techniczne i maszyny	63,1	101,0
d)	środki transportu	0,0	0,0
e)	inne środki trwałe	3,6	5,2
2.	Środki trwałe w budowie	0,0	0,0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0
1.	Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3.	Od pozostałych jednostek	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
1.	Nieruchomości	0,0	0,0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
c)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 758,2	2 696,2
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	0,0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 758,2	2 696,2
B.	Aktywa obrotowe	7 957,3	1 901,7
I.	Zapasy	0,0	65,2
1.	Materiały	0,0	0,0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3.	Produkty gotowe	0,0	65,2
4.	Towary	0,0	0,0
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,0	0,0
II.	Należności krótkoterminowe	1 392,9	1 296,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
-	do 12 miesięcy	0,0	0,0
-	powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b)	inne	0,0	0,0
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
-	do 12 miesięcy	0,0	0,0
-	powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b)	inne	0,0	0,0
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 392,9	1 296,1
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	999,1	951,7
-	do 12 miesięcy	999,1	951,7
-	powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	135,6	88,7

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

	c) inne	258,2	255,8
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 562,9	540,0
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 562,9	540,0
	a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
	b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 562,9	540,0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,5	0,4
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0
Aktywa razem		16 139,6	8 076,2

Pasywa

(w tys. złotych)		Na dzień 30.09.2018	Na dzień 30.09.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 890,0	5 654,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	106,7	88,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18 089,3	10 880,2
	- nadwyżka wartości sprzed. nad wartością nom. udziałów (akcji)	18 089,3	10 880,2
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	16,9	18,7
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	16,9	18,7
	- na udziały (akcje) własne	0,0	0,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 245,9	-3 235,6
VI.	Zysk (strata) netto	-1 077,0	-2 096,4
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 249,6	2 421,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	225,1	166,9
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	0,0
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0
	- długoterminowa	0,0	0,0
	- krótkoterminowa	0,0	0,0
3.	Pozostałe rezerwy	225,1	166,9
	- długoterminowe	0,0	0,0
	- krótkoterminowe	225,1	166,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,0	0,0
	a) kredyty i pożyczki	0,0	0,0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
	c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
	d) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
	e) inne	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 706,6	2 223,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	261,0	261,0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
	- do 12 miesięcy	0,0	0,0
	- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
	b) inne	261,0	261,0
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
	- do 12 miesięcy	0,0	0,0
	- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

	b) Inne	0,0	0,0
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 445,6	1 962,3
	a) kredyty i pożyczki	3 499,5	374,9
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	1 105,2
	c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	758,5	387,4
	- do 12 miesięcy	758,5	387,4
	- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,0	0,0
	f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	154,1	79,5
	h) z tytułu wynagrodzeń	33,1	7,0
	i) Inne	0,4	8,3
4.	Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	317,8	31,2
1.	Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	317,8	31,2
	- długoterminowe	0,0	0,0
	- krótkoterminowe	317,8	31,2
Pasywa razem		16 139,6	8 076,2

6.3. Rachunek zysków i strat

(w tys. złotych)		Narastająco 2018	III kw. 2018	Narastająco 2017	III kw. 2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 289,7	1 124,0	2 387,4	930,1
	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 289,7	1 124,0	2 387,4	930,1
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 181,2	1 513,9	3 792,2	1 504,8
I.	Amortyzacja	792,9	264,4	1 006,5	336,9
II.	Zużycie materiałów i energii	60,1	23,0	64,7	41,5
III.	Usługi obce	2 196,8	798,7	1 704,4	628,9
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	22,7	9,3	1,1	0,7
	- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Wynagrodzenia	867,1	315,6	725,1	369,1
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	87,2	27,3	205,6	79,3
	- emerytalne	50,6	17,6	0,0	0,0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	154,4	75,5	84,7	48,6
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-891,5	-389,8	-1 404,8	-574,7
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	8,9	7,0
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Dotacje	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inne przychody operacyjne	0,0	0,0	8,9	7,0
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,4	0,0	590,9	590,2
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	515,7	515,7
III.	Inne koszty operacyjne	0,4	0,0	75,3	74,5
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-892,0	-389,8	-1 986,8	-1 157,9
G.	Przychody finansowe	0,1	0,1	9,2	8,7
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odsetki, w tym:	0,1	0,1	3,4	2,9
	- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
	- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0	5,8	5,8
H.	Koszty finansowe	185,1	160,9	118,8	31,2
I.	Odsetki, w tym:	146,9	146,5	110,2	29,7
	- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
	- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inne	38,1	14,4	8,6	1,5
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 077,0	-550,7	-2 096,4	-1 180,3
J.	Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 077,0	-550,7	-2 096,4	-1 180,3

6.4. Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. złotych)		Narastająco 2018	III kw. 2018	Narastająco 2017	III kw. 2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I.	Zysk (strata) netto	-1 077,0	-550,7	-2 096,4	-1 180,3
II.	Korekty razem	-1 153,6	-633,6	-746,3	84,2
1.	Amortyzacja	790,0	261,5	1 451,8	810,8
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	146,1	146,1	82,5	15,8
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	0,0	0,0
5.	Zmiana stanu rezerw	77,1	44,6	67,0	67,0
6.	Zmiana stanu zapasów	0,0	0,0	246,3	79,5
7.	Zmiana stanu należności	-499,2	-428,7	-176,5	-223,4
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	446,2	274,7	247,6	150,0
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 113,8	-931,9	-2 665,1	-815,5
10.	Inne korekty	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 230,5	-1 184,3	-2 842,7	-1 096,2
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	0,0	0,0
I.	Wpływy	0,0	0,0	0,0	0,0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
	a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
	- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0	0,0	0,0
	- odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
	b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0	0,0
	- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0	0,0	0,0
	- odsetki	0,0	0,0	0,0	0,0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

II.	Wydatki	0,0	0,0	35,5	21,7
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0	35,5	21,7
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
-	nabywanie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
b)	w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0	0,0
-	nabywanie aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,0	0,0	-35,5	-21,7
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,0	0,0	0,0	0,0
I.	Wpływy	8 979,5	7 729,5	4 750,0	3 750,0
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 629,5	7 629,5	3 400,0	3 400,0
2.	Kredyty i pożyczki	1 350,0	100,0	350,0	350,0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	1 000,0	0,0
4.	Inne wpływy finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Wydatki	432,1	403,4	2 443,2	2 400,0
1.	Nabywanie akcji (udziałów) własnych	0,0	0,0	0,0	0,0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0	0,0	0,0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,0	0,0	500,0	500,0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	1 900,0	1 900,0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,0	0,0	0,0	0,0
8.	Odsetki	28,7	0,0	43,2	0,0
9.	Inne wydatki finansowe (udzielone pożyczki)	403,4	403,4	0,0	0,0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 547,4	7 326,1	2 306,8	1 350,0
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 316,9	6 141,8	-571,4	232,2
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 316,9	6 141,8	-571,4	232,2
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	246,0	421,1	1 111,4	307,9
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 562,9	6 562,9	540,0	540,0
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

6.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. złotych)		Na dzień	
		30.09.2018	30.09.2017
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	106,7	73,9
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
b)	korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
c)	podwyższenie kapitału	0,0	14,1
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	106,7	88,0
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	0,0	0,0
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	0,0	0,0
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,0	0,0
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,0	0,0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
-	należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,0	0,0
3.	Udziały własne na początek okresu	106,7	88,0
3.1.	Zmiany udziałów własnych	0,0	0,0
3.2.	Udziały własne na koniec okresu	106,7	88,0

QuarticOn Spółka Akcyjna

Raport za III kwartał 2018

4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	10 880,2	7 498,8
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	7 209,2	3 381,3
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 089,3	10 880,2
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,0	0,0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	16,9	18,7
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	16,9	18,7
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 245,9	-3 235,6
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
b)	korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,0	0,0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 245,9	-3 235,6
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
b)	korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 245,9	-3 235,6
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 245,9	-3 235,6
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 245,9	-3 235,6
B.	Wynik netto	-1 077,0	-2 096,4
a)	zysk netto	0,0	0,0
b)	strata netto	-1 077,0	-2 096,4
c)	odpisy z zysku	0,0	0,0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	10 890,0	5 654,8
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 890,0	5 654,8

6.6. Dodatkowe informacje finansowe za 3 kwartał

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów

(w tys. złotych)	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów	1 124,0	930,1
- kraj	834,4	763,7
- eksport	289,6	166,4

Nakłady na inwestycje (stan na koniec okresu)

(w tys. złotych)	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2017 - 30.09.2017
Inwestycja własna Offset I	882,3	827,4

6.7. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są zgodnie z regulacjami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia środków trwałych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres montażu i przystosowania oraz związane z nimi różnice kursowe pomniejszone o przychody z tego tytułu. Cenę nabycia środka trwałego powiększają koszty jego

ulepszenia, polegające na przebudowie, modernizacji, rozbudowie, powodujące, że wartość użytkowa tego środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Obce środki trwale przyjęte do używania na podstawie umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w art.3 ust.4 Ustawy o Rachunkowości.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową ustalana indywidualnie dla każdego środka trwałego o wartości niematerialnej i prawnej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów i stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 3.500,00 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu oddania do użytkowania.

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Udziały w innych jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega okresowej aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się również na należności zgłoszone do postępowania sądowego. Odpisy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy dany odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące. W stosunku do należności umorzonych, przedawnionych lub nieściągalnych, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących następuje odpis bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy

Wartość zapasów ustala się w oparciu o cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszonej o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z dopłat wspólników.

Kapitał rezerwy tworzony jest z podziału zysku z lat ubiegłych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- odprawy emerytalne i rentowe, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy. Rezerwa tworzona jest w wysokości bazującej na szacowanym prawdopodobieństwie osiągnięcia wieku emerytalnego w pięcioletnich przedziałach wiekowych.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Odroczony podatek dochodowy

Spółka odstąpiła od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z tym, że różnica pomiędzy wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania, po wyeliminowaniu tzw. trwałych różnic jest nieznaczna.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.


Koszty

Ponoszone koszty ujmowane są w rachunku zysków i strat w celu odniesienia do przychodów w okresie, którego one dotyczą.

Zarząd Emitenta:


Paweł Wyborski
Prezes Zarządu
Michał Giergielewicz
Członek Zarządu

6.3. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



■ KSIĘGOWOŚĆ ■ AUDYT ■ PODATKI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sporządzone dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie ul. Aleje Jerozolimski 123A

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej Spółką), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017, informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 ze zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.


Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- * Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Rewit
Księgowi i Biurowi Rewident sp. z o.o.
85-137 Gdańsk
Starodworska 1

Prezes Zarządu Piotr Witek, Członek Zarządu Lucyna Witek, Rok założenia 1994
Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego KRS 0000003104, NIP 584-04-04-183, REGON 190399884 Kapitał zakładowy 100 000 zł
tel. 58 595 47 22, www.rewitpodatnie.com.pl


We do it practically



■ KSIĘGOWOŚĆ ■ AUDYT ■ PODATKI

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Sprawozdanie zostało wykonane przy założeniu braku obowiązku badania ze względu na fakt rejestracji Spółki Akcyjnej w dniu 19.02.2018 r. tj. po dniu bilansowym. Zwracamy również uwagę na kwestię związaną z projektami Informatycznymi (pozycje bilansu: zakończone prace rozwojowe oraz Inne rozliczenia międzyokresowe) i związaną z tym niepewność co do ich wyceny bilansowej. Biegły uznaje realność niniejszych kwot na podstawie wyceny wartości rynkowej aktywów wg stanu na 31.12.2017 wykonaną przez Zarząd Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.



■ KSIĘGOWOŚĆ ■ AUDYT ■ PODATKI

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Grzegorz Bońdos
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10686

Działający w imieniu:

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1
*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 101*

Gdańsk, dnia 03.07.2018 r.

7. Załączniki

7.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.12.2018 godz. 11:52:09

Numer KRS: 0000715276

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	19.02.2018			
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	24.10.2018
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/71698/18/848		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142977414, NIP: 5213608082
3.Firma, pod którą spółka działa	QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALEJE JERUZOLIMSKIE, nr 123A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-017, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DN. 28.12.2017R., REP. A NR 3022/2017, NOTARIUSZ KLAUDIA MAZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ORAZ AKT NOTARIALNY Z DN. 28.12.2017R., REP. A NR 3026/2017, NOTARIUSZ KLAUDIA MAZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE
	2	06.06.2018R., REP. A NR 2832/2018 NOTARIUSZ EWELINA STYGAR-JAROSIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 5 UST. 1, § 7, § 10 UST. 8, § 13 UST. 1, 2, 3, 4, § 14 UST. 1, 2, 5 LIT. D, E, G, H, I, K, L, Q, UST. 6, 7, § 15 UST. 5, UST. 6 PKT A, F, TREŚĆ PO LIT. H, UST. 7 PKT B, § 20 STATUTU; SKREŚLONO: § 10 UST. 3, 4, 5, 6, 7 I 9, § 11, § 15 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI. DODANO: § 14 UST. 2 (1) UST. 5 LIT. T, § 15 UST. 5 (1) STATUTU SPÓŁKI; ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH § 10 UST. 8, 10 I 11, OZNACZAJĄC JE ODPowiednio UST. 3, 4, 5 ORAZ DOTYCHCZASOWYCH § 10 DO § 20, OZNACZAJĄC JE ODPowiednio JAKO § 9 DO § 18 STATUTU SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 06.06.2018 R., REPERTORIUM A NR 2832/2018 PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. DODANO: § 9(1) STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 17.08.2018 R., REPERTORIUM A NR 3676/2018 PRZEZ JOANNĘ KNAP, NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. ZMIENIONO: § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI; SKREŚLONO: § 17 UST. 2 ORAZ § 17 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 27.09.2018 R., REPERTORIUM A NR 5247/2018 PRZEZ EWELINĘ STYGAR-JAROSIŃSKĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE. DOOKREŚLONO: § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI QUARTIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ QUARTIC SPÓŁKA AKCYJNA NA ZASADACH OPISANYCH W ART. 551 I NASTĘPNYCH KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. PRZEKSZTAŁCENIE NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW PODJĘTEJ W TRYBIE I NA ZASADACH ART. 562, ART. 563 I ART. 577 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW PODJĘTA ZOSTAŁA 28 GRUDNIA 2018 R.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"QUARTIC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ", SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000389015
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	142977414
	6.Numer NIP	5213608082

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	123 527,30 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	--- ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1235273
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	123 527,30 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	15 292,70 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1066500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	50556
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	17

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	118200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO PRAWO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI PRZYSŁUGUJE PRZESOWI ZARZĄDU; W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU REPREZENTUJE SPÓŁKĘ SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WYBORSKI
	2.Imiona	PAWEL
	3.Numer PESEL/REGON	80030804838
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GIERGIELEWICZ
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71113000032
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU - DYREKTOR FINANSOWY
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

zarządu została zawieszona w czynnościach?	
7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZAMOJSKA
		2.Imiona	PAULINA MARIA
		3.Numer PESEL	72041204763
	2	1.Nazwisko	JAWOREK
		2.Imiona	OKTAWIAN ZBIGNIEW
		3.Numer PESEL	---
	3	1.Nazwisko	MAJEWSKI
		2.Imiona	LUDWIK
		3.Numer PESEL	72033000199
	4	1.Nazwisko	KORNICKI
		2.Imiona	SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL	75102502372
	5	1.Nazwisko	GDALA
2.Imiona		LUCJA	
3.Numer PESEL		76060901265	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	LADNO
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL	75031102573
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	2	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	3	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

Strona 6 z 8

6	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
7	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
8	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTALYCH MEDIACH
9	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Strona 8 z 8

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.12.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

7.2. Statut Spółki – tekst jednolity

Tekst jednolity statutu Emitenta obowiązujący na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

„STATUT QUARTICON SPÓŁKA AKCYJNA

Wspólnicy przekształcanej spółki Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie nr 123A, 02-017 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000389015, oświadczają, że działając zgodnie z planem przekształcenia przyjętym w dniu 29 listopada 2017 roku oraz zgodnie z brzmieniem art. 556 Kodeksu Spółek Handlowych podpisują niniejszym Statut spółki przekształcanej oraz stosownie do treści art. 555 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 304 § 1 ust. 7 Kodeksu Spółek Handlowych, działają jako jej założyciele.

§1 Powstanie Spółki

- 1.1 Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Quartic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- 1.2 Założycielami Spółki są:
 - (1) Paulina Zamojska;
 - (2) Paweł Wyborski;
 - (3) Przemysław Wyborski;
 - (4) Codemedia S.A.;
 - (5) Leonarto sp. z o.o.;
 - (6) Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
 - (7) Q- Free Trading Limited;
 - (8) CBNC Capital Solutions Limited;
 - (9) Avallonii Seed Limited.

§ 2 Firma i siedziba

1. Spółka działa pod firmą: **QuarticOn Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **QuarticOn S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 3 Czas trwania, obszar działania i oddziały Spółki

1. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
2. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może uczestniczyć w innych spółkach, mających siedzibę w kraju lub za granicą.
4. Spółka może tworzyć filie, oddziały i przedstawicielstwa, a także inne jednostki organizacyjne na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4 Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka prawnie dopuszczalna działalność gospodarcza prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w następującym zakresie:
 - a) 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
 - b) 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
 - c) 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - d) 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 - e) 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
 - f) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - g) 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - h) 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - i) 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
 - j) 63.12.Z Działalność portali internetowych;
 - k) 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych;
 - l) 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - m) 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - n) 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
 - o) 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - p) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;

- q) 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;
 - r) 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
 - s) 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
 - t) 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
 - u) 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
 - v) 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;
 - w) 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
 - x) 78.20.Z Działalność agencji pracy tymczasowej;
 - y) 78.30.Z Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników;
 - z) 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
 - aa) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
 - bb) 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację.
2. Działalność, do której wymagane jest uzyskanie koncesji lub zezwolenia prowadzona będzie po ich uzyskaniu.

§ 5 Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 123.527,30 zł (sto dwadzieścia trzy tysiące pięćset dwadzieścia siedem złotych i 30/100) i dzieli się na:
- 1) 1.066.500 (jeden milion sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 2) 50.556 (pięćdziesiąt tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - 3) 17 (siedemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - 4) 118.200 (sto osiemnaście tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Quartic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy został w całości pokryty.

§ 6 Rodzaje akcji

- 1. Akcje mogą być imienne lub na okaziciela.
- 2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na podstawie uchwały Zarządu Spółki, w przypadku akceptacji przez Zarząd wniosku złożonego przez akcjonariusza o dokonanie takiej zamiany. Uchwałę w przedmiocie zamiany akcji imiennych posiadanych przez Członka Zarządu na akcje na okaziciela podejmuje Rada Nadzorcza.
- 3. Akcje na okaziciela nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.
- 4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 7 Obligacje

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje z prawem pierwszeństwa i obligacje zamienne na akcje Spółki.

§ 8 Umorzenie akcji

- 1. Spółka może umarzać własne akcje.
- 2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
- 3. Akcjonariuszowi, którego akcje mają być umorzone przysługuje wynagrodzenie w wysokości nie niższej od wartości przypadających na akcje aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.
- 4. Za zgodą akcjonariusza, akcje mogą zostać umorzone bez wynagrodzenia.

§ 9 Podwyższenie kapitału zakładowego

- 1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony na mocy odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia.
- 2. Na podwyższony kapitał mogą być wnoszone wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- 3. Uchwałą Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki akcjonariusze mogą podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich dotychczasowego udziału i nie wymagają objęcia.
- 4. Dotychczasowi akcjonariusze mają pierwszeństwo w objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji.

5. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa w objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w całości lub części.

§ 9¹

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 15.292,70 zł (słownie: piętnaście tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa złote i 70/100) w drodze emisji nie więcej niż 152.927 (słownie: sto pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dwadzieścia siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. Do objęcia akcji serii D uprawnieni są wyłącznie posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych Serii A Spółki.

§ 10 Organy Spółki

Organami Spółki są:

- (1) Walne Zgromadzenie;
- (2) Rada Nadzorcza;
- (3) Zarząd.

§ 11 Walne Zgromadzenie

1. Zwoływanie Walnych Zgromadzeń.

- 1) Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.
- 2) Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd każdego roku, najpóźniej w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
- 3) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w celu rozpatrzenia spraw, co do których rozstrzygnięcia wymagane jest podjęcie natychmiastowej uchwały przez akcjonariuszy. Zarząd zobowiązany jest również, na pisemne żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki, do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od doręczenia Zarządowi żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia na piśmie.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd również na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać także Rada Nadzorcza gdy uzna to za wskazane, bądź akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
- 5) Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 6) W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
- 7) Uchwały można powziąć mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do jego porządku obrad.
- 8) Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, we Wrocławiu, w Gdyni, w Gdańsku, w Krakowie, w Katowicach, w Poznaniu.

2. Udział w Walnym Zgromadzeniu.

- 1) Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- 2) Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

3. Głosowania.

- 1) Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów chyba że co innego wynika z postanowień niniejszego Statutu bądź przepisów Kodeksu spółek handlowych.
- 2) Głosowania są jawne, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz na wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

4. Kompetencje Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy wskazane w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie, w tym w szczególności:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- b) roszczeń o naprawienie szkody przy zawiązaniu Spółki lub sprawowania zarządu lub nadzoru;
- c) przeznaczenia i podziału zysku Spółki, wypłaty dywidendy, pokrycia straty oraz ustalenia wysokości odpisów na kapitały i fundusze;
- d) zmiany Statutu Spółki;
- e) zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części;
- f) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego;
- g) połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki;

- h) tworzenia, wykorzystywania i likwidacji funduszy celowych i kapitału rezerwowego oraz zapasowego;
 - i) rozwiązania Spółki, otwarcia jej likwidacji oraz wyboru likwidatora;
 - j) nabycia lub objęcia przez Spółkę akcji własnych;
 - k) tworzenia przez Spółkę innych spółek prawa handlowego;
 - l) podjęcia uchwały dotyczącej kontynuowania działalności Spółki w sytuacji gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego;
 - m) ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - n) podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
 - o) umorzenia akcji Spółki;
 - p) zmiany przedmiotu działalności Spółki;
 - q) wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu;
 - r) inne sprawy wniesione do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Organizacja oraz przebieg Walnego Zgromadzenia.
- 1) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
 - 2) Szczegółowe zasady organizacji oraz obrad Walnego Zgromadzenia określa regulamin uchwalany przez Walne Zgromadzenie. Do czasu uchwalenia ww. regulaminu, Walne Zgromadzenie działa zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu oraz przepisami prawa.

§ 12 Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych w następujący sposób:
- a) Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, tak długo jak posiada przynajmniej 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, powołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - b) Paweł Wyborski, tak długo jak posiada przynajmniej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki, powołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - c) Walne Zgromadzenie Spółki powołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej i ustala ich liczbę.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję.
- 2¹. W wypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka uchwałą podejmowaną bezwzględną większością głosów, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez podmiot uprawniony do powołania zastępowanego członka Rady Nadzorczej (stosownie do postanowień ust. 1 powyżej), nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.
3. W zakresie w jakim członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 1 lit. a i b nie zostaną powołani w sposób określony powyżej w terminie 14 dni od daty zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, uprawnienie do ich powołania przysługuje Walnemu Zgromadzeniu bezwzględną większością głosów.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w sposób określony w ust. 1 lit a)-c) mogą być odwołani przez osoby uprawnione do ich powołania.
5. Do uprawnień Rady Nadzorczej należą w szczególności:
- a) wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki;
 - b) badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
 - c) badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia strat;
 - d) składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania;
 - e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 13 ust. 2;
 - f) zatwierdzanie rocznych budżetów, kwartalnych modyfikacji budżetu oraz wszelkich innych zmian do budżetu, planu finansowego i harmonogramu jego realizacji oraz planów naprawczych;
 - g) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie przez Spółkę aktywów lub poczynienie wydatków przekraczających kwotę 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100), o ile nie zostały one ujęte w budżecie Spółki;
 - h) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań, w tym pozabilansowych, o wartości jednorazowej, a w przypadku zobowiązań o charakterze okresowym lub ciągłym, o wartości w okresie 12 (dwunastu) następujących po sobie miesięcy, przekraczającej 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100), z wyłączeniem zobowiązań wynikających z umów z klientami Spółki;
 - i) udzielenie licencji innemu podmiotowi na korzystanie z oprogramowania mającego znaczenie dla działalności Spółki, z wyłączeniem niewyłącznych i nieprzenaszalnych licencji udzielanych przez Spółkę w ramach bieżącej działalności podmiotom, na rzecz których Spółka świadczy usługi oraz z wyłączeniem licencji udzielanych spółkom należącym do tej samej grupy kapitałowej co Spółka w rozumieniu ustawy z

dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów; W szczególności zgody Rady Nadzorczej wymaga udzielenie licencji upoważniającej licencjobiorcę do świadczenia na rzecz osób trzecich usług konkurencyjnych do świadczonych przez Spółkę;

- j) zbycie jakichkolwiek praw własności intelektualnej przysługujących Spółce;
 - k) objęcie, nabycie, obciążenie lub zbycie przez Spółkę praw udziałowych w jakimkolwiek innym podmiocie, z wyjątkiem obejmowania udziałów w spółkach, w których Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz z wyjątkiem obejmowania nowych udziałów w spółkach będących spółkami zależnymi w stosunku do Spółki;
 - l) wyboru firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub dokonującego przeglądu śródkresowego;
 - m) wyrażenie zgody na powołanie prokurenta lub udzielenia przez Spółkę pełnomocnictwa ogólnego;
 - n) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, nie przewidzianej w budżecie Spółki, innej niż w ramach prowadzonej przez Spółkę sprzedaży detalicznej, z Podmiotem Powiązanym (małżonkiem albo osobą pozostającą z daną osobą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, który w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się pod kontrolą danej osoby, przy czym przez podmiot pozostający pod kontrolą rozumieć należy podmiot, co do którego dana osoba przejęła kontrolę w rozumieniu art. 4 pkt 4) ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) oraz podmiot będący spółką powiązaną w rozumieniu k.s.h.) lub Podmiotami Powiązanymi ze Spółką, z Akcjonariuszami, członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub prokurentem, bez względu na wartość. Członek Rady Nadzorczej nie uczestniczy w głosowaniu w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jeżeli dotyczy ona umowy z Podmiotem Powiązanym z tym członkiem;
 - o) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Zarządu, członkami Rady Nadzorczej lub prokurentem, bez względu na wartość. Członek Rady Nadzorczej nie uczestniczy w głosowaniu w przedmiocie wyrażenia zgody, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, jeżeli dotyczy ona umowy z nim samym lub Podmiotem Powiązanym z nim;
 - p) uchwalanie i dokonywanie wszelkich zmian w regulaminie Rady Nadzorczej;
 - q) ustalanie oraz zmiana zasad wynagradzania członków Zarządu;
 - r) wyrażenie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy;
 - s) uchwalanie oraz zmianę regulaminu Zarządu;
 - t) wyrażenie zgody na wydzierżawienie lub obciążenie w jakikolwiek sposób aktywów materialnych lub niematerialnych Spółki o wartości powyżej 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych 0/100).
6. Rada Nadzorcza może podejmować wiążące uchwały, jeśli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie Rady, a udział w obradach bierze przynajmniej połowa jej członków. Rada może także podejmować uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, w przypadku, gdy wszyscy członkowie Rady będą obecni na posiedzeniu i żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość takich jak poczta elektroniczna (e-mail), faks lub telefon.
8. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.
9. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć bez prawa głosu osoby zaproszone przez jej członków.
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą pełnić funkcje za wynagrodzeniem, jeśli tak postanowi Walne Zgromadzenie.
11. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Walne Zgromadzenie.

§ 13 Zarząd

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, przy czym uprawnienie do powołania 1 (jednego) członka Zarządu pełniącemu funkcję Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe) przysługuje Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu powoływani są na okres 5 lat. Mandat członka Zarządu wygasa ponadto z chwilą jego śmierci, rezygnacji lub odwołania.
4. Uprawnienie do odwołania Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego (odpowiedzialnego za sprawy finansowe) z pełnionej przez niego funkcji przysługuje wyłącznie Venture Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu.
5. W uchwale powołującej Członków Zarządu Rada Nadzorcza wskazuje Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.
- 5¹. W przypadku równej liczby głosów przy podejmowaniu uchwał Zarządu, decyduje głos Prezesa Zarządu.
6. W sprawach:

- a) zaciągania zobowiązań o wartości jednorazowej, a w przypadku zobowiązań o charakterze okresowym lub ciągłym, o wartości w okresie 12 (dwunastu) następujących po sobie miesięcy, co najmniej 100.000,00 zł (sto tysięcy 00/100 złotych);
 - b) zaciągania zobowiązań warunkowych udzielania poręczeń, wystawiania weksli, udzielania gwarancji,
 - c) nabywania akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach;
 - d) zbywania aktywów o wartości przekraczającej 40.000,00 zł (czterdzieści tysięcy 00/100 złotych) w ramach jednej lub kilku powiązanych transakcji;
 - e) pożyczek;
 - f) zawierania umów z akcjonariuszami, członkami organów Spółki lub Podmiotami Powiązanymi z akcjonariuszami lub członkami organów Spółki;
 - g) zwalniania z długu, zrzeczenia się roszczeń zawierania ugód;
 - h) dokonywania czynności związanych z wprowadzeniem akcji Spółki na rynek regulowany; wymagana jest uchwała Zarządu.
7. Spółkę reprezentuje:
- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego prawo samodzielnego reprezentowania Spółki przysługuje Prezesowi Zarządu;
 - b) w przypadku Zarządu wieloosobowego każdy członek Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.
8. Prawa członków Zarządu do prowadzenia spraw Spółki i jej reprezentowania dotyczą wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki.
9. Z zastrzeżeniem ust. 4, Walne Zgromadzenie ma prawo do odwołania bądź zawieszenia każdego z członków Zarządu, w każdym czasie z podaniem lub bez podania przyczyn.
10. *skreślony*
11. Absolutorium udziela się każdemu członkowi Zarządu osobno.
12. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty na rzecz akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki.

§ 14 Rok obrotowy

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 15 Roczne sprawozdanie finansowe

Rejestry, księgi handlowe oraz dokumenty Spółki będą przechowywane zgodnie z zasadami i przepisami prawa obowiązującymi w Polsce.

§ 16 Kapitały Spółki

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - (1) kapitał zakładowy;
 - (2) kapitał zapasowy.
2. Ponadto Walne Zgromadzenie może zadecydować o utworzeniu kapitału rezerwowego i innych funduszy celowych oraz określić zasady ich wykorzystywania.

§ 17 Likwidacja

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.
2. *skreślony*
3. *skreślony*

§ 18 Obowiązujące prawo

W sprawach nieuregulowanych postanowieniami niniejszego Statutu zastosowanie będą miały przepisy Kodeksu spółek handlowych.”

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

POJĘCIE	DEFINICJA
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka, Emitent	QuarticOn S.A.
Doradca finansowy, Autoryzowany Doradca	CC Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Doradca Prawny, Kancelaria	WBW Waremczuk Bobeł & Wspólnicy Sp. k.
NBP, Narodowy Bank Polski	Polski bank centralny z siedzibą w Warszawie
EBC, Europejski Bank Centralny	Bank centralny Unii Europejskiej z siedzibą we Frankfurcie nad Menem
Data Dokumentu	Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego
GBP	funt brytyjski – prawny środek płatniczy na terytorium Wielkiej Brytanii
EUR, euro	Wspólna waluta wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
PLN, zł, złoty	Polski złoty – prawny środek płatniczy na terytorium Polski
UE	Unia Europejska
KSH, K.s.h, kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 330, ze zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza spółki QuarticOn S.A.
----------------	--------------------------------------

Zarząd	Zarząd spółki QuarticOn S.A.
--------	------------------------------

Walne Zgromadzenie, WZA	Walne Zgromadzenie QuarticOn S.A.
----------------------------	-----------------------------------

7.4. Słownik pojęć branżowych i technicznych

POJĘCIE	DEFINICJA
Google Ads	System reklamowy Google pozwalający na wyświetlanie linków sponsorowanych w wynikach wyszukiwania wyszukiwarki Google i na stronach współpracujących w ramach programu Google AdSense.
Google AdSense	Serwis reklamowy Google, wyświetlający na stronach internetowych kontekstowe reklamy tekstowe, banery oraz reklamy video.
Machine learning	Uczenie maszynowe (ang. Machine Learning) jest to dział technologii informatycznych, który zajmuje się rozwojem oprogramowania i algorytmów, które na podstawie dostępnych danych samodzielnie budują reguły i zależności między nimi. Algorytmy te samodzielnie i automatycznie budują nową wiedzę w oparciu o nowe dane, bez konieczności ponownego ich programowania. Celem algorytmów uczących się jest samodoskonalenie w kontekście rozwiązywania danego problemu.
Sztuczna Inteligencja	Dział technologii informatycznych badający reguły rządzące zachowaniami umysłowymi człowieka i tworzący programy lub systemy komputerowe symulujące ludzkie myślenie. Systemy oparte o sztuczną inteligencję pozwalają na automatyczne podejmowanie decyzji i wykonywanie działań przynajmniej tak dobrze, jakby to robił człowiek.
Video on Demand (VoD)	Usługa wideo na życzenie/żądanie. Usługa zezwalająca na oglądanie nadawanego materiału filmowego lub słuchanie nadawanego nagrania dźwiękowego w wybranym przez kogoś czasie, późniejszym niż czas emisji.
SaaS	Z ang. Software as a Service, czyli oprogramowanie jako usługa – jeden z modeli chmury obliczeniowej, którym aplikacja jest przechowywana i wykonywana na komputerach dostawcy usługi i jest udostępniana użytkownikom przez Internet
QON Widget Mail	Technologia umożliwiająca dodanie personalizowanych rekomendacji produktowych do dowolnej wiadomości email wysyłanych za pomocą innych narzędzi do email marketingu. Dzięki temu, każdy klient sklepu może otrzymać inną ofertę produktową, wybraną przez AI QuarticOn.
QON Google Shopping	Zintegrowanie dwóch rozwiązań firmy Google z silnikiem rekomendacji opartym na algorytmach sztucznej inteligencji. W tym celu wykorzystane są usługi Google Ads (dawniej AdWords) oraz Google Merchant Center. QuarticOn bazuje na rozwiązaniu typu 'end-to-end delivery' polegającym na wsparciu biznesu na każdym z etapów integracji.
	Technologia, która automatyzuje zarządzanie banerami promocyjnymi w e-sklepie. Dzięki zastosowaniu autorskich algorytmów, system automatycznie wybierze i dopasuje przekaz reklamowy do tego odbiorcy, który jest potencjalnie

QON Banners&Popups	najbardziej zainteresowany daną promocją. System umożliwia też budowanie tzw. wyskakujących okienek (pop up), za pomocą których sklep może zapisać użytkownika do newslettera, przekazać kod promocyjny lub też zapobiec wyjściu użytkownika ze sklepu (exit-intence popup).
QON Marketing Automation (w trakcie testów)	<p>Zintegrowany z silnikiem rekomendacji system do automatycznej wysyłki dynamicznie dopasowanych do klientów wiadomości email. Każdy klient, automatycznie otrzymuje personalizowane wiadomości z produktami, które mogą go zainteresować. Wiadomości są dopasowane do „cyklu życia” klienta w sklepie, co pozwala jeszcze dokładniej dobrać ofertę produktową.</p> <p>Moduł dostarcza także kompleksowe strategie marketingowe, które wspierają rozwijanie i zarządzanie cyklem życia klienta, począwszy od budowy bazy mailingowej, remarketingu na odzyskiwaniu koszyka i strategiach anty-churn kończąc.</p>
