



Woodpecker.co S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu i adresem: ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000896179)

Ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki, tj. 5.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ubieganiem się przez spółkę Woodpecker.co S.A. z siedzibą we Wrocławiu spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim („**Spółka**” lub „**Emitent**”), o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki, tj. 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („**Akcje**” lub „**Akcje Dopuszczane**” lub „**Akcje Istniejące**”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Dopuszczenie**”). Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*).

Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na temat Spółki i Akcji Dopuszczanych, sporządzonym na potrzeby Dopuszczenia. Na podstawie Prospektu, Spółka nie będzie przeprowadzała oferty publicznej Akcji Dopuszczanych lub innych papierów wartościowych Spółki. Prospekt został sporządzony na potrzeby Dopuszczenia i stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) oraz art. 24 rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie Delegowane**”), który został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem Delegowanym, w tym na podstawie Załącznika nr 1 oraz Załącznika nr 11 do Rozporządzenia Delegowanego oraz art. 14 ust. 1 lit. d), ust. 2, drugi i czwarty akapit oraz ust. 3 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Dopuszczane, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Kurs notowań Akcji Dopuszczanych może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Dopuszczane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Dopuszczane jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Prospekt nie stanowi oferty publicznej Akcji Dopuszczanych, zaproszenia do składania ofert kupna, zaproszenia do nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki ani rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe Spółki. Ani Prospekt, ani Akcje Dopuszczane nie zostały zarejestrowane i zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakimkolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować. Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady prawnej, finansowej lub podatkowej.

AKCJE DOPUSZCZANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. (U.S. SECURITIES ACT OF 1933) ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, CHYBA ŻE W RAMACH WYJĄTKU OD WYMOGU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPÓD TEGO WYMOGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będący właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie Prospektowe. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem Prospektu ani nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem, że, w przypadku gdy było to niezbędne, został uzupełniony suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Obowiązek uzupełnienia Prospektu poprzez publikację suplementu do Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt utraci ważność.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 27 marca 2024 r.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	4
CZYNNIKI RYZYKA	9
Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	9
Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, Akcjami Dopuszczanymi oraz Dopuszczeniem	22
ISTOTNE INFORMACJE	25
Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu przez właściwy organ nadzoru	25
Odniesienia do terminów zdefiniowanych	25
Zastrzeżenia	25
Zmiany do Prospektu	25
Informacje finansowe i dane operacyjne	26
Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych i porównywalność informacji finansowych	27
Kluczowe mierniki wyników – informacje finansowe i operacyjne nieoparte na MSSF	27
Brak podstaw do przygotowania informacji pro forma	27
Informacje rynkowe, gospodarcze, statystyczne i branżowe	28
Stwierdzenia dotyczące przyszłości	28
Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	29
Wyłączenie informacji przedstawionych na stronie internetowej	29
DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	30
Dane historyczne na temat dywidendy	30
Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy	30
Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy	30
KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	32
Kapitalizacja	32
Zadłużenie	32
Zobowiązania warunkowe i pośrednie	32
Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego	32
WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE	33
Wybrane informacje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	33
Wybrane informacje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	33
Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	34
Alternatywne Pomiary Wyników	35
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	40
Wprowadzenie	40
Czynniki ogólne mające wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe	40
Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	41
Perspektywy rozwoju	42
Informacje o tendencjach	44
Wyniki działalności	45
Sytuacja finansowa	53
Płynność i zasoby kapitałowe	55
Nakłady inwestycyjne	56
Przepływy pieniężne	57
Rodzajowa i ilościowa informacja na temat zarządzania ryzykiem finansowym	60
OPIS DZIAŁALNOŚCI	64
Wprowadzenie	64
Strategia	65
Główne rynki	66
Przewagi konkurencyjne	67
Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki	68
Działalność	69
Badania i rozwój	77
Istotne umowy	78
Otoczenie regulacyjne	78
Uzależnienie	78
Decyzje administracyjne	79
Własność intelektualna	79
Pracownicy	80
Ubezpieczenia	82
Postępowania sądowe i administracyjne	82
Kwestie związane z ochroną środowiska	82
Nieruchomości	82
Pomoc publiczna	83

PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	84
Informacje o Emitencie	84
ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE	86
Zarząd.....	86
Rada Nadzorcza.....	88
Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	92
Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	95
STRUKTURA AKCJONARIATU	98
Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu	98
Kontrola nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem.....	98
TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	100
Wstęp	100
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego.....	100
Transakcje z podmiotami powiązanyimi kluczowego personelu kierowniczego	100
Wartość zobowiązań handlowych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanyimi	101
PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	102
Prawa akcjonariuszy.....	102
Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki	111
REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	113
Podstawowe regulacje.....	113
Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji.....	113
Dematerializacja.....	116
Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego.....	116
Manipulacja.....	117
Informacje poufne	118
Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie.....	122
Sankcje z tytułu naruszenia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie.....	126
Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych.....	130
INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT DOPUSZCZENIA DO OBROTU	134
Wstęp	134
Podstawowe informacje o Akcjach Dopuszczanych	134
Notowanie Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym, rynku państw trzecich, rynkach MŚP i wielostronnych platformach obrotu	134
Rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych.....	134
OPODATKOWANIE	136
Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych.....	136
Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.....	142
Wyłączenie możliwości podlegania opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w przypadku posiadania przez tego podatnika Akcji.....	156
Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych.....	156
Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn.....	157
Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika.....	157
INFORMACJE DODATKOWE	159
Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.....	159
Doradca prawny Spółki.....	159
Firma Inwestycyjna.....	159
Doradca Finansowy.....	159
Biegli rewidenci	160
Informacje od osób trzecich	160
Dokumenty udostępnione do wglądu	161
Publiczne oferty przejęcia	161
Umowa z animatorem Spółki	161
Miejsce rejestracji akcji.....	161
OSOBY ODPOWIEDZIALNE	162
Oświadczenie Spółki	162
SKRÓTY I DEFINICJE	163
SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE	169
INFORMACJE FINANSOWE	F-1

Roczne Sprawozdanie Finansowe	F-2
Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Roczego Sprawozdania Finansowego	F-3
Śródroczne Sprawozdanie Finansowe	F-4
Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego	F-5
ZAŁĄCZNIKI.....	Z-1
Załącznik 1 – Statut.....	Z-1

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach 1 – 4. Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Spółki i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. W przypadku, gdy nie ma istotnych danych dotyczących określonych Informacji, w podsumowaniu umieszczono krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”.

Sekcja 1 – Wprowadzenie i ostrzeżenia	
Ostrzeżenia	Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Odpowiedzialność inwestora ograniczona jest do kwoty inwestycji. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
Nazwa papierów wartościowych	Niniejszy prospekt („ Prospekt ”) został sporządzony w związku z ubieganiem się przez spółkę Woodpecker.co S.A. z siedzibą we Wrocławiu spółkę akcyjną utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim („ Spółka ” lub „ Emitent ”), o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki, tj. 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („ Akcje Dopuszczane ”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ GPW ”) („ Dopuszczenie ”). Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (<i>NewConnect</i>).
Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)	Papierom wartościowym będącym przedmiotem dopuszczenia do obrotu nadano kod PLWDPCK00017.
Dane identyfikacyjne Emitenta	Woodpecker.co Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu i adresem: ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000896179, NIP 8992769178, REGON 361814645, kapitał zakładowy w wysokości 500.000,00 PLN w całości wpłacony, kod LEI: 259400GMIFCHBC35MN80.
Dane organu zatwierdzającego Prospekt	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20 00-549 Warszawa, skr. poczt. 419
Data zatwierdzenia Prospektu	Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 27 marca 2024 r.
Sekcja 2 – Kluczowe informacje na temat Emitenta	
Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitent</p> <p>Emitentem jest spółka Woodpecker.co spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu i adresem: ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000896179, NIP 8992769178, REGON 361814645, kapitał zakładowy w wysokości 500.000,00 PLN w całości wpłacony, kod LEI: 259400GMIFCHBC35MN80.</p> <p>Podstawowa działalność Emitenta</p> <p>Emitent jest producentem oraz dostawcą oprogramowania dostarczanego w modelu SaaS, służącego do automatyzacji procesów pozyskiwania klientów i usprawnienia sprzedaży. Produkty Emitenta wykorzystywane są przez przedsiębiorców przede wszystkim jako wsparcie w wielokanałowym kontakcie z potencjalnymi i obecnymi kontrahentami. Oprogramowanie oferowane przez Emitenta, umożliwia użytkownikom, między innymi, tworzenie spersonalizowanych kampanii marketingowych z wykorzystaniem wielu różnych kanałów komunikacji, automatyzację działań następczych, śledzenie kluczowych wskaźników i płynną integrację z popularnymi systemami CRM. Na Datę Prospektu oferta produktowa Spółki obejmuje pięć produktów: (i) Cold Email; (ii) Agency; (iii) Sales Assistant, (iv) Prospects (wersja beta); oraz (v) AI Video (wersja beta). Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów.</p> <p>Główni akcjonariusze Emitenta</p>

	<p>Na Datę Prospektu głównymi akcjonariuszami Emitenta są: Maciej Cieśla (Wiceprezes Zarządu) uprawniony z 1.109.000 Akcji stanowiących 22,18% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 22,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Tar Heel Capital uprawniony z 971.897 Akcji stanowiących 19,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 19,44% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Kinga Tarczyńska wraz z Mateuszem Tarczyńskim (członkiem Rady Nadzorczej) uprawnieni z 676.624 Akcji stanowiących 13,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 13,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz KFF uprawniona z 562.500 Akcji stanowiących 11,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnionych do 11,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.</p> <p>Na Datę Prospektu nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie.</p> <p>Kadra zarządzająca Emitenta</p> <p>Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi następujące osoby: Maciej Cieśla – Wiceprezes Zarządu i Małgorzata Sikora – Członek Zarządu.</p> <p>Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby: Andrzej Nykiel, Marcin Kuśmierz, Jakub Cieśla, Bartosz Lis oraz Mateusz Tarczyński.</p> <p>Biegli rewidenci Emitenta</p> <p>PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („PKF Consult”) przeprowadziła badanie Roczno Sprawozdania Finansowego oraz dokonała przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego załączonych do Prospektu, a także wydała sprawozdanie z badania Roczno Sprawozdania Finansowego i raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. PKF Consult wpisana jest na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod numerem 477.</p>																																																																																									
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?</p>	<p>Historyczne kluczowe informacje finansowe</p> <p>Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje finansowe dotyczące Spółki, odpowiednio, na dzień lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. oraz, odpowiednio, na dzień lub za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r. oraz 2021 r.</p> <table border="1" data-bbox="384 981 1442 1220"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</th> <th colspan="2">Rok zakończony w dniu 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2023 r.**</th> <th>2022 r.**</th> <th>2022 r.*</th> <th>2021 r.*</th> </tr> <tr> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (niezbadane)</i></th> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (zbadane)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody z umów z klientami.....</td> <td>13 588</td> <td>10 265</td> <td>23 206</td> <td>14 372</td> </tr> <tr> <td>Zysk z działalności operacyjnej.....</td> <td>1 972</td> <td>2 594</td> <td>5 964</td> <td>3 454</td> </tr> <tr> <td>Zysk przed opodatkowaniem.....</td> <td>1 647</td> <td>2 587</td> <td>5 656</td> <td>3 395</td> </tr> <tr> <td>Zysk netto.....</td> <td>1 559</td> <td>2 310</td> <td>5 229</td> <td>2 749</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe, **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.</i></p> <p>W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. przychody z umów z klientami wzrosły o 32,4% w porównaniu do analogicznego okresu zakończony 30 czerwca 2022 r., z kolei w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. przychody z umów z klientami były wyższe o 61,5% w porównaniu z okresem 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r.</p> <table border="1" data-bbox="384 1391 1442 1630"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Na dzień 30 czerwca</th> <th colspan="2">Na dzień 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2023 r.**</th> <th>2022 r.**</th> <th>2022 r.*</th> <th>2021 r.*</th> </tr> <tr> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (niezbadane)</i></th> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (zbadane)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktywa.....</td> <td>17 639</td> <td>15 636</td> <td>9 234</td> <td>9 234</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny.....</td> <td>11 279</td> <td>9 720</td> <td>4 491</td> <td>4 491</td> </tr> <tr> <td>Zobowiązania.....</td> <td>6 360</td> <td>5 916</td> <td>4 743</td> <td>4 743</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe, **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.</i></p> <table border="1" data-bbox="384 1682 1442 1966"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</th> <th colspan="2">Rok zakończony w dniu 31 grudnia</th> </tr> <tr> <th>2023 r.**</th> <th>2022 r.**</th> <th>2022 r.*</th> <th>2021 r.*</th> </tr> <tr> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (niezbadane)</i></th> <th colspan="2"><i>(tys. PLN) (zbadane)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....</td> <td>2 427</td> <td>3 597</td> <td>7 702</td> <td>4 347</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....</td> <td>(2 741)</td> <td>(2 033)</td> <td>(4 486)</td> <td>(2 890)</td> </tr> <tr> <td>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....</td> <td>(485)</td> <td>(428)</td> <td>(904)</td> <td>(696)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe, **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.</i></p>		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony w dniu 31 grudnia		2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		Przychody z umów z klientami.....	13 588	10 265	23 206	14 372	Zysk z działalności operacyjnej.....	1 972	2 594	5 964	3 454	Zysk przed opodatkowaniem.....	1 647	2 587	5 656	3 395	Zysk netto.....	1 559	2 310	5 229	2 749		Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia		2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		Aktywa.....	17 639	15 636	9 234	9 234	Kapitał własny.....	11 279	9 720	4 491	4 491	Zobowiązania.....	6 360	5 916	4 743	4 743		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony w dniu 31 grudnia		2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	2 427	3 597	7 702	4 347	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 741)	(2 033)	(4 486)	(2 890)	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(485)	(428)	(904)	(696)
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony w dniu 31 grudnia																																																																																							
	2023 r.**		2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*																																																																																					
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>																																																																																							
Przychody z umów z klientami.....	13 588	10 265	23 206	14 372																																																																																						
Zysk z działalności operacyjnej.....	1 972	2 594	5 964	3 454																																																																																						
Zysk przed opodatkowaniem.....	1 647	2 587	5 656	3 395																																																																																						
Zysk netto.....	1 559	2 310	5 229	2 749																																																																																						
	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia																																																																																							
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*																																																																																						
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>																																																																																							
Aktywa.....	17 639	15 636	9 234	9 234																																																																																						
Kapitał własny.....	11 279	9 720	4 491	4 491																																																																																						
Zobowiązania.....	6 360	5 916	4 743	4 743																																																																																						
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony w dniu 31 grudnia																																																																																							
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*																																																																																						
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>																																																																																							
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	2 427	3 597	7 702	4 347																																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 741)	(2 033)	(4 486)	(2 890)																																																																																						
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(485)	(428)	(904)	(696)																																																																																						

	<p>Informacje finansowe pro forma</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego.</p> <p>Opis zastrzeżeń zawartych w opinii lub raporcie biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych</p> <p>Nie dotyczy. Wydana przez biegłego rewidenta opinia z badania Roczego Sprawozdania Finansowego nie zawierała zastrzeżeń.</p>
<p>Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?</p>	<p>Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz otoczeniem, w której działa Spółka:</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>• Ryzyko związane z realizacją strategii i podejmowanymi przez Spółkę inicjatywami rozwojowymi</p> <p>W ostatnich latach Spółka systematycznie osiągała dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. przychody z umów z klientami wzrosły o 32,4% w porównaniu z okresem 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., a w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. przychody z umów z klientami Spółki były wyższe o 61,5% w porównaniu z okresem 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Istotnym czynnikiem wpływającym na dynamiczny wzrost przychodów z umów z klientami Spółki była najwyższa w historii działalności Spółki liczba nowych płacących użytkowników pozyskanych w 2022 roku i w pierwszej połowie 2023 roku. W przyszłości Spółka może nie być w stanie utrzymać dynamiki wzrostu zgodnej z ostatnią historią lub w ogóle. Dalszy wzrost przychodów Spółki zależy od szeregu czynników zarówno pozostających pod kontrolą Spółki jak i wykraczających poza jej zakres. Założenia, na których Spółka opiera swoją strategię rozwoju mogą okazać się nieprawidłowe lub mogą wymagać zmiany m.in. w reakcji na zmiany otoczenia konkurencyjnego lub trendów rynkowych. Jeśli Spółka nie będzie w stanie utrzymać lub zwiększyć przychodów w tempie wystarczającym do skompensowania potencjalnego wzrostu kosztów związanych z podejmowanymi inicjatywami rozwojowymi, Spółka może nie być w stanie osiągnąć lub utrzymać rentowności na zakładanym lub historycznym poziomie w dłuższej perspektywie.</p> <p>• Ryzyko spadku wykorzystania cold mailingu, jako narzędzia służącego do wspierania procesów sprzedaży</p> <p>Spółka oferuje rozwiązania służące do automatyzacji procesów pozyskiwania klientów i usprawnienia sprzedaży, które bazują, w istotnym zakresie, na wykorzystaniu poczty email, a w szczególności cold mailingu. Spółka nie może wykluczyć, że w przyszłości cold mailing przestanie być postrzegany jako jeden z głównych kanałów wspierania procesów sprzedaży przez klientów Spółki.</p> <p>Zarówno istniejący jak i potencjalni klienci Spółki mogą stracić zaufanie do wartości lub skuteczności kampanii wykorzystujących cold mailing, a co za tym idzie postrzegać inne kanały jako bardziej efektywne w nawiązywaniu oraz utrzymywaniu relacji biznesowych w porównaniu z cold mailingiem, co mogłoby skutkować spadkiem popytu na usługi Spółki.</p> <p>• Ryzyko uzależnienia Spółki od aktualnej kadry menadżerskiej oraz kluczowych pracowników</p> <p>Działalność Spółki w znaczącym stopniu oparta jest na wiedzy, umiejętnościach i doświadczeniu kadry kierowniczej Spółki, a także osób wchodzących w skład zespołów projektowych rozwijających poszczególne produkty Spółki oraz odpowiedzialnych za infrastrukturę technologiczną Spółki jak również obszar sprzedaży, marketingu i wsparcia klienta. Wysokie umiejętności oraz specjalistyczny know-how członków zespołu Emitenta mają przełożenie na jakość i innowacyjność jego produktów oraz pozwalały Emitentowi rok do roku umacniać swoją pozycję na rynku. Spółka traktuje swoją kadrę kierowniczą jako jedną z przewag konkurencyjnych (zob. „Opis działalności—Przewagi konkurencyjne—Doświadczona kadra menadżerska i zespół Emitenta”) ze względu na jej doświadczenie branżowe i wysokie kompetencje technologiczne.</p> <p>Kluczowy wpływ na proces rozwijania produktów Spółki oraz realizację strategii ma kadra kierownicza Spółki, a w szczególności członkowie Zarządu Małgorzata Sikora oraz Maciej Cieśla. Maciej Cieśla jest również współzałożycielem Spółki, obok Mateusza Tarczyńskiego, który do dnia 20 lutego 2024 r. piastował funkcję Prezesa Zarządu. Obaj, na Datę Prospektu, są również Znacznymi Akcjonariuszami.</p> <p>Zatrzymanie kluczowych pracowników, w tym członków Zarządu i innych kluczowych menedżerów, może stanowić wyzwanie, ponieważ konkurencja o wysoko wykwalifikowanych specjalistów w branży jest wysoka. Pomimo oferowania, w ocenie Emitenta, konkurencyjnych w stosunku do standardów rynkowych warunków zatrudnienia, nie można wykluczyć, że Emitentowi nie uda się zatrzymać części kluczowego personelu. Odejścia takich osób, w zależności od ich liczby i rozłożenia w czasie, mogą mieć istotny wpływ na zdolność Emitenta do utrzymywania jakości oferowanych produktów, rozwijania ich, a także wprowadzania nowych rozwiązań do oferty Spółki</p> <p>• Ryzyko związane z modelem wieloproduktowym i nieudanym wprowadzeniem do oferty Emitenta nowych produktów</p>

	<p>Spółka przez niemal cały okres prowadzenia działalności oferowała jeden produkt – aplikację internetową dostępną pod adresem app.woodpecker.co. W styczniu 2023 roku Spółka zmieniła sposób oferowania swoich rozwiązań klientom przechodząc z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy, wskutek czego z pierwotnej aplikacji Woodpecker zostały wydzielone Cold Mail, Agency oraz Sales Assistant, a jednocześnie ogłoszono planowane poszerzenie portfolio o produkty Prospects oraz AI Video. W efekcie przeprowadzonych przez Emitenta prac rozwojowych, Spółka wprowadziła do płatnej oferty produkt AI Video (w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w marcu 2024 r.). Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów.</p> <p>Przejsie na model wieloproduktowy wiązało się z koniecznością wyodrębnienia zespołów, których praca skupia się na doskonaleniu poszczególnych produktów. Wymagało to zwiększenia liczby zaangażowanych osób, dokonania zmian organizacyjnych oraz w sposobie pracy Spółki co wpłynęło m.in. wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę w procesie pracy nad produktami. Spółka nie ma gwarancji, że przejście z profilu spółki jednoproduktowej na wieloproduktową pozwoli jej trafić z poszczególnymi rozwiązaniami do bardziej skonkretyzowanych niż dotychczas grup odbiorców oraz, że nowe produkty zyskają uznanie użytkowników. Nie można również zagwarantować, że nowo wdrożone AI Video jak i Prospects zyskają uznanie użytkowników i pod względem technologicznym, kosztowym oraz właściwości użytkowych na tle konkurencji będą spełniały ich oczekiwania.</p>
Sekcja 3 – Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych	
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?	<p>Prospekt obejmuje 5.000.000 Akcji Dopuszczanych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Kluczowe prawa związane z akcjami: (i) prawo do rozporządzania akcjami; (ii) prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iii) prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iv) prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad; (v) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników; (vi) prawo żądania wyboru składu Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego; (vii) prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia; (viii) prawo do dywidendy; (ix) prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru).</p> <p>Ograniczenia zbywalności akcji wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną; zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR; obowiązek spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH zawiadomienia spółki zależnej o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. <p>Na Datę Prospektu Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania Akcjami Dopuszczanymi, co do których Spółka ma zamiar ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.</p> <p>Umowne ograniczenia zbywalności Akcji</p> <p>Zgodnie z wiedzą Spółki, na Datę Prospektu nie istnieją żadne umowne ograniczenia zbywalności Akcji.</p> <p>Polityka w zakresie wypłacania dywidendy</p> <p>Na Datę Prospektu Spółka nie przyjęła dokumentu określającego w sposób sformalizowany politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.</p>
Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?	<p>Wszystkie Akcje Dopuszczane będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.</p> <p>Na Datę Prospektu Akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (<i>NewConnect</i>).</p>
Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

właściwe dla papierów wartościowych?	<p>Na Datę Prospekt, Znaczeni Akcjonariusze są uprawnieni łącznie z 3.320.021 Akcji, które uprawniają do wykonywania 66,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Znaczeni Akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu, a co za tym idzie będą mogli podejmować kluczowe decyzje związane z działalnością Spółki.</p> <p>Nie można wykluczyć, że obecne lub przyszłe interesy Znacznych Akcjonariuszy, jako akcjonariuszy większościowych Spółki, będą rozbieżne lub sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki. Ponadto, co do zasady, akcjonariusze nie są zobowiązani do kierowania się w swoich decyzjach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczone bądź oczekiwane przez Zarząd, co również może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, perspektywy oraz sytuację finansową Spółki.</p>
Sekcja 4 – Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	
Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?	Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana żadna oferta publiczna. Niniejszy prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie jej Akcji do obrotu na rynku regulowanym.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?	Podmiotem wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest Emitent.
Dlaczego prospekt sporządzany?	<p>Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu nie jest przeprowadzana oferta publiczna Akcji.</p>

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Dopuszczane, inwestorzy powinni starannie przeanalizować i samodzielnie rozważyć wszystkie opisane poniżej czynniki ryzyka, a także pozostałe informacje udostępnione w Prospekcie. Nawet częściowe ziszczenie się opisanych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy Emitenta. Ziszczenie się jednego lub większej liczby wszystkich opisanych czynników ryzyka może spowodować obniżenie ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych, narażając inwestorów na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanych środków. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu czynniki ryzyka opisane poniżej nie będą kompletne lub wyczerpujące. W konsekwencji, opisane poniżej czynniki ryzyka mogą nie być jedynymi ryzykami, które dotyczyć będą Emitenta i które inwestorzy powinni uwzględniać podejmując decyzje inwestycyjne, samodzielnie lub w konsultacji z doradcą prawnym, podatkowym, finansowym, inwestycyjnym lub innym.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Spółki i notowania Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym. W związku z tym nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Spółka jest narażona na Datę Prospektu. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne ogólnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie, warunków i zdarzeń o charakterze globalnym lub ekonomicznym, jak również ryzyka charakterystyczne dla spółek prowadzących działalność w tej samej branży, w której działa Spółka, a także związanych z notowaniem akcji na rynku regulowanym na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną, co do nabycia Akcji Dopuszczanych, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich materializacja może również mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Spółki, a także może spowodować spadek ceny rynkowej Akcji Dopuszczanych.

Oceniając istotność danego ryzyka pod kątem skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki i cenę Akcji Dopuszczanych oraz prawdopodobieństwa jego materializacji, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego Spółka uwzględniała różne czynniki, w tym historyczne przypadki materializacji takiego ryzyka i ich skutki, a także dostępność i skuteczność środków naprawczych mogących służyć ograniczeniu skutków materializacji danego ryzyka. Ocena dokonywana była w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu, opartą na faktach i okolicznościach znanych Zarządowi na Datę Prospektu.

Spółka starała się również przedstawić poniższe czynniki ryzyka w porządku, który odzwierciedla stopień istotności niekorzystnych skutków tych czynników dla Emitenta lub Akcji Dopuszczanych, w przypadku ich zmaterializowania się. Na początku opisu każdej kategorii czynników ryzyka zamieszczono czynniki, które wedle najlepszej wiedzy Emitenta są najistotniejsze.

Wedle najlepszej wiedzy Spółki, czynniki ryzyka opisane w niniejszym rozdziale są zidentyfikowanymi przez nią czynnikami ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju oraz wyniki Spółki lub na wartość Akcji Dopuszczanych.

Czynniki ryzyka sklasyfikowano według następujących kategorii:

- czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki; oraz
- czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, Akcjami Dopuszczanymi oraz Dopuszczeniem.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z realizacją strategii i podejmowanymi przez Spółkę inicjatywami rozwojowymi

W ostatnich latach Spółka systematycznie osiągała dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. przychody z umów z klientami wzrosły o 32,4% w porównaniu z okresem 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., a w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. przychody z umów z klientami Spółki były wyższe o 61,5% w porównaniu z okresem 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Istotnym czynnikiem wpływającym na dynamiczny wzrost przychodów z umów z klientami Spółki była przede wszystkim najwyższa w historii działalności Spółki liczba nowych płacących użytkowników pozyskanych w 2022 i w pierwszej połowie 2023 roku. Na dzień 30 czerwca 2023 roku liczba klientów Spółki osiągnęła niemal 4.700, a na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła blisko 4400.

W przyszłości Spółka może nie być w stanie utrzymać dynamiki wzrostu zgodnej z ostatnią historią lub w ogóle. Dalszy wzrost przychodów Spółki zależy od szeregu czynników zarówno pozostających pod kontrolą Spółki jak i wykraczających poza jej zakres, w tym w szczególności od zdolności Spółki do:

- właściwego ustalania cen jej usług, w sposób umożliwiający pozyskanie nowych użytkowników oraz zwiększenie sprzedaży do użytkowników, którzy już korzystają z usług Spółki;
- dalszego rozszerzania funkcjonalności oferowanych usług i tworzenia nowych rozwiązań;
- zapewnienia klientom Spółki wsparcia, które spełnia ich potrzeby;
- wzmocnienia pozycji Spółki na rynkach, na których jest już obecna i wprowadzenia usług Spółki na nowe rynki;
- skutecznej realizacji inwestycji w firmy, produkty lub technologie, które mogłyby uzupełnić lub rozszerzyć ofertę produktową Spółki; oraz
- zwiększenia świadomości marki Spółki w skali globalnej i skutecznego konkurowania z innymi firmami.

Spółka może nie być w stanie osiągnąć żadnego z powyższych celów w całości lub w części, a założenia, na których Spółka opiera swoją strategię rozwoju mogą okazać się nieprawidłowe lub mogą wymagać zmiany m.in. w reakcji na zmiany otoczenia konkurencyjnego lub trendów rynkowych (zob. również informacje na temat głównych czynników mogących mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki w przyszłości zamieszczone w punkcie „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Perspektywy rozwoju”).

Ponadto Spółka planuje, że w przyszłości będzie przeznaczać środki finansowe, które w odniesieniu do skali działalności Spółki mogą być znaczące, na:

- rozwój produktów oraz tworzenie nowych rozwiązań dla użytkowników, w tym inwestycje w zespoły ds. rozwoju produktów;
- wzmocnienie organizacji sprzedaży i marketingu w celu zwiększania świadomości marki i dalszego rozszerzania bazy klientów Spółki; oraz
- dalszy rozwój infrastruktury technologicznej, w tym architekturę systemów oraz wydajność i bezpieczeństwo.

Skalę inwestycji Emitenta w rozwój produktów oraz rozwój infrastruktury technologicznej w ostatnim czasie obrazuje m.in. istotny wzrost kosztów usług obcych. Koszty usług obcych wzrosły o 4 404 tys. PLN, tj. o 88,0%, do 9 406 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 5 002 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Wzrost ten wynikał m.in. ze zwiększenia liczby osób zaangażowanych w prace rozwojowe nad produktami Spółki, a co za tym idzie wzrostu wydatków na wynagrodzenia (zob. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego i rozwój produktów”).

W efekcie przeprowadzonych przez Emitenta prac rozwojowych, Spółka m.in. wprowadziła do płatnej oferty produkt AI Video (w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w marcu 2024 r.). Na Datę Prospektu, zarówno AI Video (narzędzie do generowania treści) jak i Prospects (narzędzie umożliwiające wyszukiwanie i pobieranie kontaktów) oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów. Ponadto, Spółka zamierza w dalszym ciągu prowadzić prace w obszarze udoskonalania oferowanych produktów związane z rozszerzeniem zakresu ich wykorzystania oraz poprawą jakości użytkowania. W najbliższym czasie Spółka planuje m.in. rozwój nowych funkcjonalności umożliwiających zwiększenie wiarygodności (ang. *rating*) skrzynek mailowych klientów, co powinno pozytywnie wpłynąć na skuteczność realizowanych kampanii sprzedażowych i marketingowych.

Spółka nie wyklucza również realizacji przejęć lub inwestycji strategicznych w firmy, których działalność jest komplementarna do profilu działalności Spółki.

Podejmowane przez Spółkę działania rozwojowe mogą nie przełożyć się na wzrost przychodów Spółki. Jeśli Spółka nie będzie w stanie utrzymać lub zwiększyć przychodów w tempie wystarczającym do skompensowania wzrostu kosztów związanych z podejmowanymi inicjatywami rozwojowymi, Spółka może nie być w stanie osiągnąć lub utrzymać rentowności na zakładanym lub historycznym poziomie w dłuższej perspektywie.

W dłuższym okresie omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki. Niemniej, w krótkim terminie, wprowadzona w Spółce zmiana organizacyjna oraz produktowa, obejmująca w szczególności przejście z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy (zobacz „Opis działalności—Strategia—Model wieloproduktowy”) oraz inwestycje w rozwój ekosystemu produktowego obejmujące, w szczególności AI Video i Prospects miały m.in. istotne przełożenie na wzrost poziomu kosztów operacyjnych w 2022 r. i w I połowie 2023 r. (zobacz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego”). W związku z zakończeniem w IV kwartale 2023 r. i I

kwartale 2024 r. głównych prac w obszarze produktowym, począwszy od I kwartału 2024 r., Zarząd podejmuje działania mające na celu zmniejszenie stanu zatrudnienia w Spółce, w szczególności w obszarze IT oraz rozwoju produktu (zob. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Perspektywy rozwoju—Optymalizacja zatrudnienia”).

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko spadku wykorzystania cold mailingu, jako narzędzia służącego do wspierania procesów sprzedaży

Klienci Spółki korzystają z rozwiązań oferowanych przez Spółkę służących do automatyzacji procesów pozyskiwania klientów i usprawnienia sprzedaży, które bazują, w istotnym zakresie, na wykorzystaniu poczty email, a w szczególności cold mailingu. Spółka oczekuje, że w dającej się przewidzieć przyszłości cold mailing pozostanie jednym z głównych kanałów wykorzystywanych w celu wspierania procesów sprzedaży przez klientów Spółki.

Nie można jednak wykluczyć, że zarówno istniejący jak i potencjalni klienci Spółki stracą zaufanie do wartości lub skuteczności kampanii wykorzystujących cold mailing lub że inne kanały będą postrzegane, jako istotnie bardziej efektywne lub preferowane w nawiązywaniu oraz utrzymywaniu relacji biznesowych w porównaniu z cold mailingiem, co mogłoby skutkować spadkiem popytu na usługi Spółki. Szereg czynników może negatywnie wpłynąć na ocenę marketingu wykorzystującego cold mailing, w tym m.in. ciągły wzrost liczby wiadomości email otrzymywanych codziennie przez użytkowników, obawy dotyczące bezpieczeństwa w związku z wirusami lub podobnymi zagrożeniami związanymi z funkcjonowaniem sieci Internet, restrykcyjne zasady przyjęte przez dostawców usług internetowych, które utrudnią bądź znacząco zwiększą koszty wykorzystania tego typu komunikacji marketingowej oraz pojawienie się nowych regulacji prawnych utrudniających lub uniemożliwiających prowadzenie marketingu wykorzystującego cold mailing.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko uzależnienia Spółki od aktualnej kadry menadżerskiej oraz kluczowych pracowników

Działalność Spółki w znaczącym stopniu oparta jest na wiedzy, umiejętnościach i doświadczeniu kadry kierowniczej Spółki, a także osób wchodzących w skład zespołów projektowych rozwijających poszczególne produkty Spółki oraz odpowiedzialnych za infrastrukturę technologiczną Spółki jak również obszar sprzedaży, marketingu i wsparcia klienta. Wysokie umiejętności oraz specjalistyczny *know-how* członków zespołu Emitenta mają przełożenie na jakość i innowacyjność jego produktów oraz pozwalały Emitentowi rok do roku umacniać swoją pozycję na rynku. Spółka traktuje swoją kadrę kierowniczą jako jedną z przewag konkurencyjnych (zob. „Opis działalności—Przewagi konkurencyjne—Doświadczona kadra menadżerska i zespół Emitenta”) ze względu na jej doświadczenie branżowe i wysokie kompetencje technologiczne.

Kluczowy wpływ na proces rozwijania produktów Spółki oraz realizację strategii ma kadra kierownicza Spółki, a w szczególności członkowie Zarządu Małgorzata Sikora oraz Maciej Cieśla. Maciej Cieśla jest również współzałożycielem Spółki, obok Mateusza Tarczyńskiego, który do dnia 20 lutego 2024 r. piastował funkcję Prezesa Zarządu. Obaj, na Datę Prospektu, są również Znacznymi Akcjonariuszami.

Dotychczasowy Prezes Zarządu, Mateusz Tarczyński, jest od dnia 21 lutego 2024 r. członkiem Rady Nadzorczej Spółki, a składając rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, zadeklarował wolę pozostania w Spółce i skupienia się na jej strategii (więcej informacji o członkach organów Spółki znajduje się w rozdziale „Organy Zarządzające i Nadzorcze”).

Do dnia 21 lutego 2024 r. działalność Spółki była w znacznym stopniu zależna od doświadczenia i zaangażowania Mateusza Tarczyńskiego, który wraz z Maciejem Cieśłą od momentu założenia Spółki odgrywał kluczową rolę w prowadzeniu bieżących spraw oraz realizacji strategii Spółki, mając decydujący wpływ na kluczowe decyzje dotyczące kierunków rozwoju Spółki. Mateusz Tarczyński wnosił do Spółki wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu i rozwoju projektów z branży IT, jak również kompetencje z obszaru marketingu z wykorzystaniem technologii oraz nowoczesnego zarządzania. Powodzenie Spółki, zależeć będzie m.in. od zdolności pozostałych członków Zarządu Spółki, z udziałem kluczowego personelu, do uzupełnienia luki kompetencyjnej powstałej w związku z rezygnacją Mateusza Tarczyńskiego z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Dalszy rozwój Spółki będzie również uzależniony, m.in., od przeprowadzenia efektywnej sukcesji na stanowisku Prezesa Zarządu oraz zdolności Zarządu Spółki, bez udziału jej dotychczasowego, wieloletniego Prezesa – Mateusza Tarczyńskiego, do kontynuowania strategii rozwoju Spółki oraz zapewnienia ciągłości operacyjnej.

Należy również podkreślić, że praca w zespołach pod kierownictwem Mateusza Tarczyńskiego i Macieja Cieśli była istotnym czynnikiem wpływającym na podejmowanie przez niektórych członków personelu decyzji o zatrudnieniu w Spółce, tym samym nie można wykluczyć, że rezygnacja z członkostwa w Zarządzie złożona przez Mateusza Tarczyńskiego może wywołać niepewność wśród pracowników lub skutkować trudnościami w utrzymaniu części kluczowego dla Spółki personelu.

Jednocześnie, nieustannie od kilku lat na rynku pracy obserwuje się wysokie zapotrzebowanie na wykwalifikowanych specjalistów z sektora IT, którego podaż na rynku nie jest w stanie zaspokoić. Zatrzymanie kluczowych pracowników, w tym członków Zarządu i innych kluczowych menedżerów, może stanowić wyzwanie, ponieważ konkurencja o wysoko wykwalifikowanych specjalistów w branży jest wysoka. Spółka podejmuje wysiłki w celu utrzymania obecnej kadry menadżerskiej i kluczowych pracowników poprzez zapewnienie konkurencyjnych warunków wynagradzania, programów motywacyjnych oraz stworzenie satysfakcjonujących warunków pracy. Pomimo oferowania, w ocenie Emitenta, konkurencyjnych w stosunku do standardów rynkowych warunków zatrudnienia, nie można wykluczyć, że Emitentowi nie uda się zatrzymać części kluczowego personelu. Odejścia takich osób, w zależności od ich liczby i rozłożenia w czasie, mogą mieć istotny wpływ na zdolność Emitenta do utrzymywania jakości oferowanych produktów, rozwijania ich, a także wprowadzania nowych rozwiązań do oferty Spółki. Na Datę Prospektu, Spółka inwestuje znaczące środki w utrzymanie, kształcenie, szkolenie oraz integrację aktualnych pracowników jak również tworzy programy motywacyjne, których uczestnicy przy spełnieniu określonych warunków mogą objąć akcje Emitenta na korzystnych warunkach (zob. „Opis działalności—Pracownicy—Udział pracowników w kapitale zakładowym Emitenta”). Niezależnie od prowadzonych na Datę Prospektu inicjatyw mających na celu zmniejszenie stanu zatrudnienia w Spółce (zob. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Perspektywy rozwoju—Optymalizacja zatrudnienia”), Spółka stale prowadzi bieżącą obserwację rynku w poszukiwaniu potencjalnych nowych pracowników, którzy mogliby stanowić jakościowe uzupełnienie obecnego personelu Spółki. W ocenie Zarządu rotacja kluczowych pracowników, w tym personelu IT utrzymuje się poniżej średniej w branży, w które Emitent prowadzi działalność.

Omawiane ryzyko zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości wskutek złożenia przez Mateusza Tarczyńskiego rezygnacji z dalszego pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki w dniu 20 lutego 2024 r. Wydarzenie to miało istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki, z uwagi na znaczącą rolę, jaką od początku działalności Spółki pełnił Mateusz Tarczyński. Dalsze kształtowanie strategii Spółki oraz kontynuacja rozwoju firmy zostały przejęte w całości obecnymi członkami Zarządu, tj. Małgorzatą Sikorą oraz Maciejem Cieślą.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znacząca. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka, w odniesieniu do obecnych członków Zarządu oraz wyższej kadry menadżerskiej, jako niskie, a w zakresie pozostałych braków kadrowych jako średnie.

Ryzyko związane z modelem wieloproduktowym i nieudanym wprowadzeniem do oferty Emitenta nowych produktów

Od rozpoczęcia działalności, a więc 2015 roku, kiedy działalność rozpoczął poprzednik prawny Emitenta spółka Woodpecker.co sp. z o.o., do I kwartału 2023 roku portfolio produktów oferowanych przez Emitenta składało się z jednej aplikacji internetowej dostępnej pod adresem app.woodpecker.co, pełniącej funkcję inteligentnego asystenta wspierającego procesy nawiązywania relacji biznesowych oraz wspomagającego sprzedaż. Aplikacja była podzielona na trzy moduły: Basic, Advanced i Agency, które różniły się względem siebie m.in. zakresem narzędzi udostępnianych klientowi.

W styczniu 2023 roku Spółka zmieniła sposób oferowania swoich rozwiązań klientom przechodząc z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy, wskutek czego z pierwotnej aplikacji Woodpecker zostały wydzielone Cold Mail, Agency oraz Sales Assistant, a jednocześnie ogłoszono planowane poszerzenie portfolio o produkty Prospects oraz AI Video. W efekcie przeprowadzonych przez Emitenta prac rozwojowych, Spółka wprowadziła do płatnej oferty produkt AI Video (w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w marcu 2024 r.). Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądanych funkcjonalności tych produktów. Szczegółowe informacje na temat produktów Spółki znajdują się w rozdziale „Opis działalności—Działalność—Produkty Spółki”.

Spółka spotkała się z pozytywnym odbiorem zmiany sposobu oferowania swoich rozwiązań w związku z wdrożeniem modelu wieloproduktowego, a także otrzymała satysfakcjonujące recenzje od pierwszych klientów

korzystających z nowych produktów Spółki. Jednakże sukces komercyjny implementowanych zmian zależy od wielu czynników, z których część pozostaje niezależna od Emitenta. Spółka działa w branży charakteryzującej się wysoką dynamiką zmian zarówno w odniesieniu do rozwiązań technologicznych jak i preferencji klientów i nie może zagwarantować, że stosowany przez nią aktualny podział portfolio uwzględniający kilka niezależnych od siebie produktów zostanie długoterminowo dobrze oceniony przez klientów. Nie można również zagwarantować, że nowo wdrożone AI Video jak i Prospects zyskają uznanie użytkowników i pod względem technologicznym, kosztowym oraz właściwości użytkowych na tle konkurencji będą spełniały ich oczekiwania.

Przejście na model wieloproduktowy wiązało się z koniecznością wyodrębnienia zespołów, których praca skupia się na doskonaleniu poszczególnych produktów. Wymagało to zwiększenia liczby zaangażowanych osób, dokonania zmian organizacyjnych oraz w sposobie pracy Spółki co wpłynęło m.in. wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę w procesie pracy nad produktami (zobacz „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej—Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego”). Zwiększenie kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki w sytuacji, w której przejście na portfolio wieloproduktowe oraz wdrożenie nowych produktów nie przełożą się na odpowiednie zwiększenie generowanych przez Spółkę przychodów. Spółka nie ma bowiem gwarancji, że wdrażane zmiany pozwolą jej trafić z poszczególnymi rozwiązaniami do bardziej skonkretyzowanych niż dotychczas grup odbiorców oraz, że nowe produkty lub sposób ich oferowania zyskają uznanie użytkowników.

Sukces produktów Spółki zależy też od ich kompatybilności i prawidłowego współdziałania z różnymi systemami operacyjnymi, technologią i infrastrukturą. Wszelkie zmiany, np. wyodrębnienie z jednego produktu kilku innych, które mogą pogorszyć funkcjonalność rozwiązań oferowanych przez Spółkę lub negatywnie wpłynąć na finalną jakość produktu otrzymywanego przez klienta, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywę oraz sytuację finansową.

Do Daty Prospektu, powyższy czynnik ryzyka nie zmaterializował się. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z modelem subskrypcyjnym

Działalność Spółki opiera się na modelu subskrypcyjnym, a jej przyszły sukces zależy, w istotnym stopniu, od zdolności do rozszerzenia bazy subskrybentów o nowych użytkowników, sprzedaży dodatkowych subskrypcji obecnym klientom Spółki, a także od tego, czy klienci Spółki będą odnawiać swoje subskrypcje po ich wygaśnięciu. Na tę zdolność z kolei wpływają często niemożliwe do przewidzenia i wysoce zmienne czynniki, w tym takie które są poza kontrolą Spółki. Informacja na temat liczby klientów Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi została zamieszczona w punkcie „Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Alternatywne Pomiar Wyników”.

Okresy, na jakie Spółka zawiera umowy z klientami są głównie miesięczne (na dzień 31 grudnia 2023 r. z subskrypcji miesięcznej korzystało około 91,3% klientów Spółki a z subskrypcji rocznej około 8,7% klientów Spółki), a klienci nie są zobowiązani do odnawiania subskrypcji i mogą ich nie odnawiać po wygaśnięciu istniejących okresów korzystania z usług Spółki. Spółka nie może zagwarantować, że obecni klienci Spółki odnowią subskrypcje w przyszłości. Nowi klienci mogą zdecydować o skorzystaniu z usług Spółki, a istniejący o odnowieniu lub nie swoich subskrypcji w wyniku wielu czynników, w tym m.in. w zależności od ich zadowolenia lub niezadowolenia z produktów Spółki, kosztów subskrypcji, cen lub możliwości produktów i usług oferowanych przez konkurentów Spółki jak również ogólnych warunków ekonomicznych lub ograniczeń budżetowych klientów. Czynniki te mogą również ulec zaostrzeniu w okresie dekonjunktury gospodarczej lub w sytuacji gdy baza klientów Spółki będzie rosła, obejmując również większe przedsiębiorstwa, co może wymagać bardziej wyrafinowanych i kosztownych działań sprzedażowych.

Spółka dostarcza rozwiązań w obszarze automatyzacji sprzedaży, gdzie implementacja rozwiązań Spółki do całego procesu sprzedażowego, w przypadku niektórych klientów, kończy się niepowodzeniem lub rezygnacją, co należy postrzegać jako dodatkowy czynnik, poza zadowoleniem z produktu, który może prowadzić do rezygnacji klienta z subskrypcji. Spółka wdraża kolejne funkcjonalności, które powinny pozwolić subskrybentom na wykorzystanie produktów Spółki w szerszym spektrum procesu sprzedażowego (np. produkty Prospects oraz AI Video), co powinno przełożyć się na zwiększenie atrakcyjności rozwiązań oferowanych przez Spółkę, zwiększając skłonność do odnowienia subskrypcji przez klientów Spółki i zmniejszając współczynnik rezygnacji (tzw. churn). Nie można jednak wykluczyć, że działania Spółki, również z przyczyn niezależnych od niej i jakości jej produktów, a wynikające m.in. ze specyfiki procesu sprzedażowego oraz indywidualnych decyzji przedsiębiorców w zakresie prowadzonych działań sprzedażowych, mogą nie przynieść rezultatu pożądanego przez Spółkę w obszarze zmniejszenia współczynnika rezygnacji klientów.

Jeśli klienci nie odnowią swoich subskrypcji, odnowią je na mniej korzystnych warunkach lub jeśli nie uda się Spółce rozszerzyć grona subskrybentów, przychody Spółki mogą spaść lub rosnać wolniej niż przewidywano, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostępu do usług Google jako dostawcy poczty elektronicznej

Google jest najczęściej wybieranym dostawcą poczty wśród klientów Spółki. Podobnie jak to ma miejsce w przypadku wielu innych aplikacji internetowych, Spółka korzysta z bezpośredniego dostępu do infrastruktury Google jako dostawcy usług poczty elektronicznej – Gmail, który jest możliwy poprzez odpowiedni API (ang. *Application Programming Interface* – interfejs programistyczny aplikacji) udostępniony przez firmę Google. Korzystanie z Google API umożliwia Spółce i jej klientom podłączenie skrzynek mailowych klientów będących jednocześnie klientami Google do aplikacji Woodpecker oraz korzystanie z zasobów Gmail.

Spółka korzystając z interfejsu API akceptuje szereg polityk i regulaminów Google, w tym warunki świadczenia usług Google API (*Google APIs Terms of Service*) oraz zasady dotyczące wykorzystywania danych otrzymanych z API Google (*Google API Services User Data Policy*). Spółka ma obowiązek zapewnienia zgodności swoich działań z odpowiednimi politykami i regulaminami Google.

W szczególności, regulacje Google przewidują, że dostęp do części zasobów Google API jest ograniczony i dostępny jedynie dla podmiotów, które spełniają określone normy bezpieczeństwa i otrzymają stosowną akredytację. W tym celu Spółka przechodzi coroczny audyt bezpieczeństwa swojego oprogramowania (*Cloud Application Security Assessment*) przeprowadzany przez firmę audytorską aprobowaną przez Google.

Ostatni audyt bezpieczeństwa został przeprowadzony w Spółce w styczniu 2024 r.

Pomimo tego, że Spółka stara się zapewnić odpowiednie bezpieczeństwo swoich rozwiązań technologicznych, istnieje ryzyko, że oprogramowanie Spółki nie będzie spełniało wszystkich kryteriów jakościowych aby zakończyć kolejny audyt bezpieczeństwa z pozytywnym wynikiem, co może wiązać się m.in. z koniecznością poniesienia przez Spółkę dodatkowych nakładów, niezbędnych do dostosowania oprogramowania Spółki do wymaganych norm bezpieczeństwa. Z kolei, niezyskanie stosowej akredytacji bezpieczeństwa na czas spowodowałoby, że Spółka utraci dostęp do niektórych elementów infrastruktury Google, co mogłoby istotnie ograniczyć atrakcyjność i użyteczność oferowanych przez nią rozwiązań (tzn. korzystanie z pewnych funkcjonalności oprogramowania Spółki zostałoby ograniczone lub zablokowane). Taka sytuacja miałaby istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową, a poziom zaufania klientów do oprogramowania Spółki mógłby istotnie zmaleć.

Należy również podkreślić, że Google może cofnąć lub zawiesić dostęp do usług Google API oraz innych produktów i usług Google m.in. w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez Spółkę odpowiednich polityk i regulaminów Google.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znaczna. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi prywatności danych

Ewoluuujące i zmieniające się przepisy dotyczące danych osobowych i prywatności, zarówno w Unii Europejskiej, jak i poza nią, mogą ograniczać lub hamować zdolność Spółki do prowadzenia lub rozszerzania jej działalności. Takie przepisy mogą, w szczególności nakładać dodatkowe wymogi lub zakazywać korzystania z niektórych technologii, takich jak te, które śledzą aktywność użytkowników lub rejestrują, kiedy osoby klikają na link zawarty w otrzymanej wiadomości. Podobne skutki mogą mieć zmieniające się standardy i samoregulacje branżowe dotyczące gromadzenia, wykorzystywania i ujawniania określonych danych. Istniejące i potencjalne przyszłe przepisy dotyczące prywatności i ochrony danych oraz rosnąca wrażliwość konsumentów na nieautoryzowane ujawnianie i wykorzystywanie danych osobowych mogą również negatywnie wpłynąć na postrzeganie działalności Spółki oraz praktyk marketingowych jej klientów. Jeśli rozwiązania Spółki będą postrzegane jako powodujące naruszenia prywatności lub w inny sposób niekorzystnie kojarzone z naruszeniami prywatności, niezależnie od tego, czy są one niezgodne z prawem, czy nie, Spółka lub jej klienci mogą zostać poddani publicznej krytyce. Publiczne obawy dotyczące gromadzenia danych, prywatności i bezpieczeństwa mogą również spowodować, że niektórzy konsumenci będą mniej skłonni do odwiedzania stron internetowych klientów Spółki

lub w inny sposób wchodzić w interakcje z klientami Spółki, co może ograniczyć popyt na rozwiązania Spółki i zahamować rozwój jej działalności.

Nieprzestrzeganie obowiązujących przepisów, regulacji, polityki i standardów dotyczących prywatności i ochrony danych lub niemożność odpowiedniego uwzględnienia obaw dotyczących prywatności związanych z rozwiązaniami Spółki, nawet jeśli są one bezpodstawne, może narazić Spółkę na odpowiedzialność, zaszkodzić jej reputacji, osłabić sprzedaż oraz mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko wystąpienia poważnych błędów lub wad w oprogramowaniu

Technologia leżąca u podstaw oferowanych przez Spółkę produktów jest złożona i może zawierać istotne wady lub błędy. Błędy, awarie, luki w zabezpieczeniach lub usterki występowały w przeszłości i mogą występować w przyszłości w produktach Spółki, zwłaszcza podczas wdrażania aktualizacji, implementacji nowych funkcjonalności lub integracji. Wszelkie takie błędy, awarie, luki w zabezpieczeniach lub usterki mogą zostać wykryte dopiero po wydaniu aktualizacji, nowych funkcji lub dokonaniu integracji. Rzeczywiste lub domniemane błędy, awarie, luki w zabezpieczeniach lub usterki w produktach Spółki mogą skutkować m.in. przerwami w dostępności jej produktów, negatywnym rozgłosem, niekorzystnymi doświadczeniami użytkowników, utratą lub wyciekiem danych osobowych i danych organizacji, utratą lub opóźnieniem akceptacji rynkowej produktów Spółki, utratą pozycji konkurencyjnej, grzywnami regulacyjnymi lub roszczeniami użytkowników z tytułu poniesionych przez nich strat, a wszystko to mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową.

Poza drobnymi incydentami związanymi z wystąpieniem błędów w oprogramowaniu Spółki, które nie zaburzyły istotnie jej działalności, powyższe ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z koncentracją produktową

Na Datę Prospektu działalność operacyjna Spółki opiera się przede wszystkim na rozwijaniu oraz sprzedaży, w modelu SaaS, oprogramowania automatyzującego procesy pozyskiwania klientów i usprawniającego sprzedaż. Działalność w tym obszarze generuje niemal 100% przychodów Spółki.

Spółka stale rozwija swoją ofertę dodając nowe produkty, w tym m.in. wprowadzając do płatnej oferty produkt AI Video (w wersji beta, w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w wersji beta, w marcu 2024 r.) (zob. rozdział „Opis działalności—Działalność—Produkty Spółki”) lub rozszerzając funkcjonalności istniejących produktów, jednakże, na Datę Prospektu, Spółka nie planuje istotnego rozszerzenia swojej działalności na inne obszary lub istotnej zmiany modelu biznesowego. Z uwagi na brak produktów lub usług zapewniających dywersyfikację źródeł przychodów, w przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na usługi Spółki, np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Spółki, zmiany trendów rynkowych lub w wyniku wystąpienia innych czynników, Spółka jest narażona na ryzyko gwałtownego spadku przychodów, którego nie będzie w stanie skompensować poprzez ewentualny wzrost w innych obszarach swojej działalności. Spadek sprzedaży oprogramowania mógłby zatem mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnie, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z wahaniami kursów walut

Spółka oferuje swoje rozwiązania klientom z całego świata, dlatego posługuje się cennikiem zawierającym ceny w USD i w tej walucie generuje swoje wszystkie przychody z umów z klientami. Z kolei, na Datę Prospektu, większość kosztów ponoszonych przez Spółkę jest w PLN. Zważywszy na fakt, że Spółka dokonuje rozliczeń w walucie obcej, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursu walutowego, a szczególne znaczenie dla Spółki ma kształtowanie się kursów USD/PLN. Wahania kursów walut mogą osiągać znaczące wartości w okresach podwyższonej zmienności rynkowej związanej, przykładowo, z pandemią COVID-19 lub innymi

zdarzeniami skutkującymi wyższą niepewnością otoczenia gospodarczego, szczególnie w Polsce lub w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (takimi jak wojna w Ukrainie).

Wahania kursu mogą mieć negatywny wpływ na wyniki działalności Spółki, w szczególności mogą obniżyć wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę, a wykazywanych w PLN. Spółka będzie osiągała wyższe przychody (w przeliczeniu na PLN) wraz z umocnieniem się USD i będzie tracić w przypadku osłabienia USD względem PLN. Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje żadnej formalnej polityki zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym ani instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed zmiennością kursów walut.

W dotychczasowej działalności Spółki powyższe ryzyko materializowało się i wahania kursów walut miały wpływ na wartość przychodów z umów z klientami wykazywanych w sprawozdaniach finansowych Spółki, w tym w Historycznych Informacjach Finansowych. W roku 2022 umocnienie dolara sprzyjało wynikom Spółki w porównaniu z rokiem 2021. Najwyższe średnie miesięczne kursy dolara odnotowywano w III i IV kwartale 2022 r., a w październiku 2022 r. średni miesięczny kurs USD / PLN osiągnął najwyższą wartość na poziomie 4,8939. Z kolei, rok 2023 przyniósł umocnienie złotego, a średni miesięczny kurs USD / PLN osiągnął w czerwcu 2023 r. poziom 4,1215. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. i 2022 r., Spółka wykazała w ramach kosztów finansowych, odpowiednio, 309 tys. PLN oraz 21 tys. PLN z tytułu różnic kursowych. Z kolei w roku 2022 różnice kursowe w ramach kosztów finansowych wyniosły 249 tys. PLN, podczas gdy w roku 2021 wykazano 53 tys. PLN z tytułu różnic kursowych w ramach przychodów finansowych. Dodatkowe informacje zamieszczono w punkcie „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wahania kursów walut”. Z kolei ekspozycja Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych została przedstawiona w sekcji „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Rodzajowa i ilościowa informacja na temat zarządzania ryzykiem finansowym—Ryzyko walutowe”.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana, z wyłączeniem sytuacji ekstremalnych jak krach walutowy w Polsce itp. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od infrastruktury, sieci i systemów informatycznych dostarczanych przez partnerów

Autorskie oprogramowanie Spółki jest dostarczane użytkownikom za pośrednictwem aplikacji webowej (tj. z poziomu przeglądarki internetowej) i wiąże się z wykorzystaniem przez Spółkę własnej infrastruktury technologicznej jak również infrastruktury serwerowej, sieciowej i aplikacyjnej oferowanej przez zewnętrznych dostawców usług informatycznych oraz zewnętrznych dostawców rozwiązań serwerowych.

W związku z powyższym, działalność Spółki narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej, zarówno własnej jak również w odniesieniu do infrastruktury oraz usług, za którą odpowiadają strony trzecie. Przykładowo, działalność Spółki uzależniona jest od współpracy z zewnętrznymi dostawcami usług internetowych takimi jak OVH, oferującymi usługi hostingu, a także innymi kluczowymi dostawcami, takimi jak Google, Microsoft i Cloudflare.

Jeśli pomimo klauzul umownych zabezpieczających świadczenie usług informatycznych, zewnętrzni dostawcy usług nie będą utrzymywać swojego sprzętu w należyтым stanie lub nie będą terminowo i niezawodnie zapewniać usług i produktów, wówczas może to mieć wpływ na ciągłość świadczenia usług przez Spółkę. Jeśli takie przerwy miałyby negatywny wpływ na usługi świadczone przez Spółkę lub na opinię o ich jakości i niezawodności, Spółka może stracić klientów lub być zmuszona do dokonania istotnych, nieplanowanych inwestycji w infrastrukturę lub systemy informatyczne. Każda zmiana przez Spółkę dostawcy technologii informatycznych poza aspektem finansowym byłaby skomplikowanym procesem i wiązałaby się również z istotnym obciążeniem operacyjnym.

Spółka korzysta również z usług zewnętrznych dostawców systemów płatności. Istnieje ryzyko wystąpienia awarii, błędu lub ataku hakerskiego, w wyniku, którego karty klientów mogą zostać obciążone w sposób niezgodny z warunkami umowy lub mogą nie zostać obciążone. Spowoduje to konieczność dochodzenia należności przez Spółkę lub konieczność zwrotu niesłusznie pobranych środków. Dodatkowo zakłócenia związane z płatnościami mogą opóźnić lub przerwać usługi świadczone użytkownikom Spółki oraz zaszkodzić jej reputacji.

W dotychczasowej działalności Spółki powyższe ryzyko materializowało się w bardzo ograniczonym zakresie. W okresie pandemii COVID-19 ze względu na znaczący wzrost popytu na serwery w krótkim czasie, dostawca nie był w stanie dostarczyć Emitentowi dodatkowych serwerów. Ze względu na ograniczoną podaż mocy obliczeniowej, Emitent przejściowo nie był w stanie zapewnić swoim klientom najwyższego poziomu funkcjonalności oferowanych produktów. Spółka ocenia, że przedmiotowa sytuacja miała niewielki wpływ na prowadzoną działalność, a co za tym idzie przełożyła się w znikomym stopniu na wynik finansowy Spółki.

Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem lub innymi poważnymi zakłóceniami infrastruktury technicznej lub informatycznej Spółki

Systemy informatyczne Spółki są podatne na rosnące zagrożenia związane z nieustannie ewoluującym ryzykiem cyberbezpieczeństwa. Spółka jest podatna na cyberataki ze strony osób trzecich, które chcą uzyskać nieautoryzowany dostęp do poufnych lub wrażliwych danych, w tym danych osobowych użytkowników, lub zakłócić zdolność Spółki do świadczenia usług. Spółka ma świadomość stale rosnącej liczby zagrożeń dla jej systemów informatycznych ze strony szerokiej grupy podmiotów. Zagrożenia te obejmują fizyczne lub elektroniczne włamania, naruszenia bezpieczeństwa wynikające z nieumyślnych lub celowych działań pracowników, współpracowników, konsultantów Spółki lub innych stron trzecich, które w inny sposób mają legalny dostęp do systemów, strony internetowej lub obiektów Spółki lub z cyberataków przeprowadzanych przez strony trzecie (w tym m.in. poprzez oprogramowanie ransomware, ataki typu DDoS, złośliwe oprogramowanie komputerowe, wirusy lub inżynierię społeczną), które mogą naruszyć bezpieczeństwo danych i zakłócić działanie systemów Spółki. Motywacje takich podmiotów mogą być różne, a naruszenia zagrażające systemom informatycznym Spółki lub danym osobowym przetwarzanym w takich systemach mogą powodować przerwy, opóźnienia lub awarie operacyjne, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, perspektywy oraz sytuację finansową Spółki.

Ataki cybernetyczne wciąż ewoluują pod względem wyrafinowania i zasięgu i mogą być trudne do wykrycia przez długi czas. Wzrost liczby osób pracujących zdalnie może również skutkować obawami dotyczącymi ochrony danych oraz bezpieczeństwa informatycznego, zwiększając ryzyko związane z technologiami informatycznymi, na które narażona jest Spółka. Chociaż Spółka opracowała systemy i procesy, które mają na celu ochronę jej danych i danych użytkowników Spółki, zapobieganie niepożądanym działaniom na platformie Spółki oraz wykrywanie naruszeń bezpieczeństwa, Spółka nie może zapewnić, że takie środki będą skuteczne, że będzie w stanie przewidzieć lub wykryć wszystkie cyberataki lub inne naruszenia, lub że będzie w stanie reagować na cyberataki lub inne naruszenia w odpowiednim czasie.

Ponadto ewentualne rozległe lub długotrwałe zakłócenia lub znaczne i rozległe pogorszenie funkcjonowania usług świadczonych przez Spółkę w wyniku naruszeń bezpieczeństwa lub innych krytycznych zakłóceń infrastruktury technicznej lub informatycznej Spółki spowodowanych przez osoby trzecie, mogłyby zwiększyć jej koszty lub podważyć zaufanie klientów do jakości usług świadczonych przez Spółkę, co mogłoby zaszkodzić jej reputacji i działalności.

Naruszenia bezpieczeństwa oraz podobne zakłócenia miały miejsce w systemach Spółki w przeszłości i należy się spodziewać, że będą miały miejsce w przyszłości. Spółka regularnie spotyka się również z próbami tworzenia fałszywych lub niepożądanych kont użytkowników lub podejmowania innych niepożądanych działań na platformie Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko związane z dynamiką konkurencyjną w obszarze rozwiązań służących do automatyzacji sprzedaży

Rynek oprogramowania automatyzującego procesy pozyskiwania klientów i usprawniającego sprzedaż, na którym działa Spółka, jest rynkiem rozproszonym i bardzo konkurencyjnym. Konkurencja nie ogranicza się do terytorium jednego państwa, a podmioty oferujące oprogramowanie konkurują ze sobą o klientów z całego świata. Ponadto, automatyzacja i inne formy sztucznej inteligencji zmieniają funkcjonujące modele biznesowe oraz rozwiązania technologiczne oferowane w segmencie automatyzacji sprzedaży.

Wszelkie nowe osiągnięcia technologiczne mogą zwiększać presję konkurencyjną. Stąd, działalność Spółki jest w znacznym stopniu uzależniona od jej zdolności do rozpoznawania nowych innowacji technologicznych oraz do zastosowania tych innowacji w swojej działalności. Niedostrzeżenie lub niedocenienie znaczenia nowo wprowadzanej technologii i niewykorzystanie jej w prowadzonej działalności może spowodować, że usługi Spółki staną się mniej atrakcyjne dla obecnych lub potencjalnych klientów Spółki, co z kolei może skutkować utratą udziału w rynku na rzecz konkurentów, którzy dostrzegli nowe trendy i zainwestowali w dane technologie. Z kolei, uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych z perspektywy potencjalnych użytkowników. Nie ma pewności, czy Spółka będzie posiadać wystarczające możliwości, w tym finansowe, aby w każdym przypadku sprostać tego rodzaju wyzwaniom i finansować wprowadzanie nowych technologii w ramach swojej działalności. Istnieje również ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na nowe trendy technologiczne, zmieniające się

otoczenie rynkowe lub oczekiwania klientów, co z kolei może skutkować utratą udziału w rynku na korzyść konkurentów.

Na Datę Prospektu, do głównych konkurentów Spółki można zaliczyć m.in. rozwiązania lemlist, Mailshake, Quickmail, Instantly oraz Reply.io. Część podmiotów z branży działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem sprzedażowym i promocyjnym niż Spółka. Ze względu na dużą dynamikę rynku, istnieje także ryzyko pojawienia się nowych podmiotów, których oferta będzie bardziej innowacyjna lub efektywna kosztowo od oferty Spółki lub rozwiązania technologicznego, które przewyższać będzie rozwijaną przez Spółkę technologię w niektórych albo we wszystkich kluczowych parametrach. Z kolei ewentualne procesy konsolidacyjne zachodzące wśród konkurentów Spółki mogą doprowadzić do znaczącego wzmocnienia pozycji rynkowej takich podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Spółki na rynku krajowym i międzynarodowym.

Nie ma również pewności, czy główni konkurenci Spółki nie zdecydują się na zmianę modelu biznesowego, który mogłyby okazać się bardziej skuteczny niż model biznesowy Spółki. Spółka może nie być w stanie dostosować swojego modelu biznesowego wystarczająco szybko lub skutecznie, aby móc konkurować z takimi zmianami. Może to spowodować pogorszenie pozycji konkurencyjnej Spółki i utratę klientów, a tym samym mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, perspektywy oraz sytuację finansową.

Ponadto prawa własności intelektualnej osób trzecich mogą ograniczać możliwości Spółki w zakresie tworzenia nowych rozwiązań, wchodzenia na nowe rynki, jak również narazić Spółkę na odpowiedzialność lub kosztowne postępowania sądowe w przypadku wniesienia roszczenia dotyczącego naruszenia przez Spółkę praw takiej osoby trzeciej. Spółka dokłada starań, aby zweryfikować, czy jej prawa własności intelektualnej naruszają jakiekolwiek prawa własności intelektualnej osób trzecich. Jednakże biorąc pod uwagę charakter jej działalności i ogólnoswiatowy zasięg, Spółka może nie być w stanie zweryfikować wszelkich kwestii związanych z jej prawami własności intelektualnej we wszystkich właściwych jurysdykcjach.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnie, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z nakładami ponoszonymi na badania i rozwój (R&D)

Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku, któremu towarzyszy dynamiczny rozwój technologii. Utrzymanie pozycji rynkowej oraz wprowadzanie nowych produktów na takim rynku wymaga ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Dodatkowo, wszelkie działania w tym obszarze angażują określoną liczbę pracowników Spółki oraz wymagają uwagi oraz wsparcia ze strony kadry kierowniczej Spółki (zob. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Perspektywy rozwoju—Inwestycje w innowacje i rozwój produktów”).

W przeszłości działalność w obszarze R&D była finansowana ze środków własnych Spółki. Spółka planuje, że w najbliższej przeszłości środki wygenerowane z działalności operacyjnej będą również stanowiły główne źródło finansowania nakładów na badania i rozwój, nie można jednak wykluczyć, że w kolejnych latach, w zależności od potrzeb i sytuacji rynkowej, Spółka będzie podejmowała działania w celu sfinansowania części wydatków z obszaru R&D ze źródeł zewnętrznych w formie kapitału dłużnego lub udziałowego. Nie ma jednak gwarancji, że Spółka będzie w stanie pozyskać kapitał w oczekiwanej wysokości oraz na korzystnych warunkach, w szczególności mając na uwadze, że w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wydatki na prace rozwojowe Emitenta konsekwentnie się zwiększały. W 2022 roku nakłady Emitenta wyniosły 3.766 tys. PLN, co stanowi znaczący wzrost względem 2.494 tys. PLN przeznaczonych na prace rozwojowe w 2021 roku. Co więcej, w samej pierwszej połowie 2023 roku Emitent przeznaczył na prace rozwojowe środki w wysokości 3.051 tys. PLN, co stanowiło ponad 75% nakładów poczynionych w całym 2022 roku (zob. również „Opis działalności—Badania i rozwój—Przegląd procesu badań i rozwoju”).

Spółka nie może zagwarantować powodzenia strategii rozwoju oprogramowania w przyszłości, między innymi, dlatego że dostosowanie do szybko zmieniającej się technologii może wymagać wyższych nakładów finansowych niż te, które zostały zaplanowane i będą mogły zostać sfinansowane przez Spółkę, a ponadto kierunek rozwoju wybrany przez Spółkę może nie w pełni odpowiadać przyszyłym potrzebom użytkowników, czy też generalnym trendom rozwoju technologii lub usług marketingowych.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Uwzględniając wysoki stopień zaawansowania technologicznego usług świadczonych przez Spółkę oraz konkurencyjność i zmienność rynku technologii, na Datę Prospektu, Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnie ze względu na przewidywaną skalę jego negatywnego wpływu na działalność Spółki. Natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia ocenia jako niskie.

Ryzyko niepowołania przez Spółkę Komitetu Audytu

Zgodnie z Ustawą o Biegłych Rewidentach w jednostkach zainteresowania publicznego działa Komitet Audytu. Wraz z Dopuszczeniem Emitent stanie się jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, tym samym zaktualizuje się względem niego obowiązek powołania Komitetu Audytu w ramach rady nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu muszą posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka zainteresowania publicznego, większość z nich (w tym przewodniczący) musi spełniać kryteria niezależności przewidziane w art. 129 ust. Ustawy o Biegłych Rewidentach, a przynajmniej jeden z członków musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza nie powołała Komitetu Audytu. Intencją Emitenta jest powołanie Komitetu Audytu przed Dopuszczeniem w sposób zgodny z powołanymi wyżej przepisami, dlatego w dniu 20 września 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6 w sprawie zmiany statutu Spółki uwzględniającą m.in. funkcjonowanie od daty Dopuszczenia Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej.

Komisja Nadzoru Finansowego monitoruje przestrzeganie przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu i przysługuje jej prawo do nakładania kar administracyjnych m.in. w przypadkach nieprzestrzegania przez jednostkę zainteresowania publicznego przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu. Brak powołania lub powołanie niezgodne z wymogami stawianymi przez Ustawę o Biegłych Rewidentach Komitetu Audytu grozi nałożeniem na Emitenta kary administracyjnej w postaci kary pieniężnej w wysokości do 10% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, osiągniętych przez Emitenta w poprzednim roku obrotowym.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości, ponieważ przed Dopuszczeniem Spółka nie miała obowiązku powołania Komitetu Audytu. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka, jako niskie.

Ryzyko związane z ochroną praw własności intelektualnej oraz informacji poufnych/zastrzeżonych Spółki

Spółka korzysta z praw własności intelektualnej stanowiących niezbędny i kluczowy element prowadzenia jej działalności, w szczególności takich jak prawa autorskie i znaki towarowe oraz z informacji zastrzeżonych lub poufnych, które nie zawsze są objęte, z samej mocy prawa, niezbędną ochroną.

Spółka podejmuje starania w celu ustanowienia lub nabycia i ochrony swoich praw własności intelektualnej do wykorzystywanych treści, polegając głównie na regulacjach prawnych, postanowieniach umów zawartych z pracownikami, dostawcami usług deweloperskich i innymi kontrahentami, a także rejestrując znaki towarowe. Jednakże niektóre prawa nie podlegają pełnemu przeniesieniu na Spółkę (np. autorskie prawa osobiste twórców). Co do zasady, prawa autorskie nie wymagają rejestracji, a w stosunku do praw, które podlegają rejestracji, nie istnieje centralny, ogólnosięwiatowy i kompleksowy oraz publicznie dostępny rejestr takich praw. W związku z powyższym nie można zapewnić, że powyższe prawa Spółki nie zostaną zakwestionowane, uchylone lub że będą respektowane w każdej jurysdykcji, w której jest oferowane są usługi Spółki, a w konsekwencji Spółka może nie być w stanie zapewnić ochrony takim prawom na każdym rynku. Z drugiej strony, nawet jeżeli prawa własności intelektualnej Spółki będą objęte ochroną prawną, nie można zapewnić, że ta ochrona oraz środki podejmowane przez Spółkę w celu ochrony swojego IP będą skuteczne. Ponadto Spółka może napotkać trudności w egzekwowaniu zgodności z przepisami prawa naruszeń praw autorskich i znaków towarowych w Internecie, a niektóre kraje mogą nie penalizować pewnych działań związanych z naruszaniem praw własności intelektualnej, w tym w Internecie.

Istnieje również ryzyko uzyskania dostępu, kopiowania lub innego rodzaju wykorzystywania treści zastrzeżonych Spółki, w tym części kreatywnych tworzonych rozwiązań lub kodów źródłowych, przez nieuprawnione osoby, m.in. na skutek cyberataków. Nie można również wykluczyć, że pomimo ograniczeń prawnych, umów o zachowaniu poufności lub zakazów konkurencji zawartych w umowach z niektórymi pracownikami/współpracownikami lub kontrahentami Spółki, będą oni wykorzystywać informacje poufne/zastrzeżone, które pozyskali w Spółce, dla innych celów, w tym współpracując z konkurentami Spółki, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki i pogorszyć jej pozycję konkurencyjną.

Spółka może także stanąć przed koniecznością podjęcia działań prawnych w celu zapewnienia jej ochrony przed naruszeniami jej praw własności intelektualnej czy informacji poufnych na różnych rynkach, co może wiązać się ze znacznymi kosztami, m.in. obsługi prawnej. Spółka nie może zapewnić, że tego rodzaju działania będą wystarczające dla ochrony praw własności intelektualnej Spółki lub jej informacji poufnych. Nieuprawnione korzystanie z jej własności intelektualnej czy informacji poufnych oraz niewystarczająca ochrona własności intelektualnej Spółki może niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki, perspektywy oraz sytuację finansową.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby ograniczona. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko wycieku danych z systemów lub inne naruszenie przez osoby trzecie informacji poufnych lub danych osobowych użytkowników

W związku z charakterem oferowanych produktów Spółka przetwarza dane osobowe i inne wrażliwe dane dotyczące swoich użytkowników a także adresatów kampanii prowadzonych z wykorzystaniem produktów Spółki. Spółka jest przekonana, że podejmuje efektywne działania utrzymujące poufność, integralność i bezpieczeństwo zbieranych i przetwarzanych danych, ale nie może zagwarantować, że niezamierzone zdarzenia mogą doprowadzić do nieautoryzowanego dostępu do tych informacji pomimo nakładów poczynionych przez Spółkę. Takimi niezamierzonymi zdarzeniami są np. błędy w działaniu infrastruktury, sieci i systemów informatycznych Spółki czy też błędy lub zaniedbania osób odpowiedzialnych za bezpieczeństwo przechowywanych i przetwarzanych danych w Spółce.

Do Daty Prospektu, zgodnie z wiedzą Spółki, bazy danych stworzone na potrzeby przechowywania wrażliwych danych gromadzonych przez Spółkę nie były przedmiotem cyberataków, które miałyby wpływ na bezpieczeństwo przesyłanych danych. Spółka nie może wykluczyć, że w przyszłości hakerzy podejmą próbę uzyskania nieautoryzowanego dostępu do tych baz danych, która może okazać się skuteczna pomimo stosowanych przez Spółkę zabezpieczeń. W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka Spółka stosuje m. in. następujące środki ostrożności:

- filtrowanie ruchu zewnętrznego za pomocą reguł na firewall'ach;
- dostęp do zasobów wewnętrznych Emitenta umożliwiony jedynie przy wykorzystaniu VPN;
- narzędzie typu key vault do bezpiecznego przechowywania kluczy dostępowych;
- ścisłe monitorowanie dostępu do baz danych, limitowanie dostępu do niezbędnego minimum oraz wykorzystanie narzędzia umożliwiającego monitorowanie wykonywanych zapytań;
- wykorzystanie mechanizmów filtrowania adresów IP, z których może nastąpić połączenie do bazy danych Emitenta;
- cykliczna aktualizacja systemów i usług;
- wykorzystanie kluczy deszyfrujących do szyfrów symetrycznych trzymany w Google HSM; oraz
- Emitent przechodzi cykliczne audyty bezpieczeństwa Google.

Mając na uwadze postępujący dynamicznie rozwój technologiczny, wiążący się również z pojawianiem się nowych narzędzi i metod uzyskiwania nieautoryzowanego dostępu, Spółka może nie być w stanie skutecznie zapobiec ewentualnym atakom hakerskim mających na celu kradzież przetrzymywanych i przetwarzanych przez Spółkę wrażliwych danych. W przypadku, w którym środki bezpieczeństwa stosowane przez Spółkę okazałyby się nieefektywne np. z powodu błędu pracownika czy też wykorzystania wad oprogramowania stosowanego przez Spółkę, a osoby trzecie uzyskałyby nieautoryzowany dostęp do danych klientów Spółki czy też adresatów ich kampanii prowadzonych z wykorzystaniem narzędzi Spółki, relacje Spółki z jej użytkownikami mogą ulec pogorszeniu. Wyciek wrażliwych danych z systemów Spółki mógłby się również wiązać z odpowiedzialnością administracyjną lub cywilną przekładającymi się na konieczność zapłaty odszkodowań lub kar.

Oprócz odpowiedzialności prawnej zdarzenia tego typu mogą mieć negatywny wpływ renomę Spółki, a w konsekwencji na jej działalność, perspektywy oraz sytuację finansową. W szczególności, partnerzy biznesowi mogliby podjąć decyzję o niekontynuowaniu współpracy ze Spółką, a użytkownicy o zaprzestaniu dalszych subskrypcji.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby ograniczona. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z zapewnieniem współdziałania produktów Spółki z oprogramowaniem zewnętrznym

Oprogramowanie Spółki zostało opracowane tak, aby było w stanie łatwo integrować się z aplikacjami innych firm, w tym poprzez interakcję z API. Spółka polega zatem na dostawcach zewnętrznych systemów oprogramowania takich jak Google, Pipedrive, Zoho czy Braintree, którzy umożliwiają jej dostęp do swoich

interfejsów API w celu umożliwienia takich integracji. W większości przypadków Spółka integruje się z aplikacjami korzystającymi ze standardu OAuth.

Zazwyczaj Spółka podlega standardowym warunkom regulującym taki dostęp, które mogą być okresowo zmieniane. Działalność Spółki ucierpi, jeśli którykolwiek z kluczowych dostawców systemów oprogramowania, z którym zintegrowane jest oprogramowanie Spółki:

- zaprzestanie, istotnie zmieni lub ograniczy dostęp do swojego oprogramowania lub interfejsów API;
- zmodyfikuje swoje warunki świadczenia usług lub wprowadzi istotne ograniczenia; lub
- nawiąże korzystniejsze relacje z jednym lub większą liczbą konkurentów Spółki.

Ponadto, usługi i produkty stron trzecich stale ewoluują, a Spółka może nie być w stanie modyfikować swojego oprogramowania, aby zapewnić jego kompatybilność z technologią danej firmy. W szczególności, oprogramowanie Spółki współpracuje z serwerami, urządzeniami mobilnymi i aplikacjami głównie poprzez wykorzystanie protokołów, z których wiele jest tworzonych i utrzymywanych przez strony trzecie. W związku z tym Spółka jest zależna od interoperacyjności swojego oprogramowania z usługami stron trzecich, urządzeniami mobilnymi i mobilnymi systemami operacyjnymi, a także sprzętem, oprogramowaniem, sieciami, przeglądarkami, technologiami baz danych i protokołami obsługującymi chmurę, których Spółka nie kontroluje. Utrata interoperacyjności, czy to z powodu działań stron trzecich, czy z innych przyczyn oraz wszelkie zmiany w technologiach, które pogorszą funkcjonalność produktów Spółki lub zapewniają preferencyjne traktowanie konkurencyjnych usług, mogą niekorzystnie wpłynąć na jakość i sposób korzystania z produktów Spółki oraz przełożyć się na zmniejszenie zainteresowania usługami Spółki, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywę oraz sytuację finansową.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby ograniczona. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z korzystaniem przez Spółkę z oprogramowania typu open source

Spółka w ramach działalności związanej z tworzeniem swoich produktów oraz oferowaniem usług korzysta z oprogramowania typu *open source*.

Twórcy otwartego kodu źródłowego nie zapewniają ochrony umownej w odniesieniu do tego oprogramowania i może ono zawierać nieznanne błędy i usterki. Ponadto, licencje obowiązujące w przypadku oprogramowania typu *open source* zawierają zazwyczaj wymóg publicznego udostępnienia kodu źródłowego objętego licencją oraz wymóg, aby wszelkie modyfikacje lub produkty pochodne oparte na oprogramowaniu typu *open source* również były objęte licencjami typu *open source*.

Chociaż Spółka nie zamierza używać ani modyfikować oprogramowania typu *open source* bez posiadania niezbędnych licencji, może ona jednak spotkać się z roszczeniami ze strony osób trzecich, które zarzucają naruszenie ich praw własności intelektualnej, żądają udostępnienia lub udzielenia licencji na oprogramowanie typu *open source* lub produkty pochodne opracowane przez Spółkę przy użyciu takiego oprogramowania lub w inny sposób dążą do wyegzekwowania warunków stosownej licencji typu *open source*. Ponadto postanowienia różnych licencji typu *open source* nie były przedmiotem interpretacji sądów, w związku z czym istnieje ryzyko, że takie licencje mogą być interpretowane w sposób, który nałoży nieprzewidziane warunki lub ograniczenia w zakresie korzystania z oprogramowania typu *open source*.

W sytuacji, gdy korzystanie z oprogramowania typu *open source* okaże się być niezgodne z postanowieniami danej licencji, Spółka może zostać zobowiązana do wydania kodu źródłowego opracowanego przez nią, zapłaty odszkodowania z tytułu naruszenia warunków korzystania z konkretnego oprogramowania typu *open source*, ponownego zaprojektowania swoich produktów lub podjęcia innych działań zaradczych, które mogą się wiązać z dodatkowymi kosztami albo ograniczeniem jej działalności.

Korzystanie z oprogramowania typu *open source* może również wiązać się z dodatkowym ryzykiem w zakresie bezpieczeństwa, ponieważ kod źródłowy oprogramowania typu *open source* jest publicznie dostępny, co może ułatwić hakerom i innym osobom trzecim znalezienie sposobu na włamanie się do witryn i systemów Spółki, które funkcjonują w oparciu o oprogramowanie typu *open source*.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby ograniczona. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, Akcjami Dopuszczanymi oraz Dopuszczeniem

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są Maciej Cieśla (Wiceprezes Zarządu), Tar Heel Capital, Kinga Tarczyńska wraz z Mateuszem Tarczyńskim (członek Rady Nadzorczej) oraz KFF („**Znaczni Akcjonariusze**”). Na Datę Prospektu, Znaczni Akcjonariusze są uprawnieni łącznie z 3.320.021 Akcji, które uprawniają do wykonywania 66,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Znaczni Akcjonariusze obecnie posiadają i po Dopuszczeniu będą nadal posiadali łącznie wystarczającą liczbę głosów do podjęcia większości uchwał na Walnym Zgromadzeniu, a co za tym idzie będą mogli podejmować kluczowe decyzje związane z działalnością Spółki. W szczególności Znaczni Akcjonariusze będą mieć decydujący wpływ na podejmowanie istotnych uchwał, które wymagają zwykłej większości głosów, np. uchwał w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy przez Spółkę. Nie można również wykluczyć, że Znaczni Akcjonariusze będą posiadać na danym Walnym Zgromadzeniu większość głosów pozwalającą im podejmować uchwały w istotnych sprawach korporacyjnych, które wymagają kwalifikowanej większości głosów, w tym w sprawie zmiany Statutu, emisji nowych akcji, obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji nowej emisji.

Nie można wykluczyć, że obecne lub przyszłe interesy Znacznych Akcjonariuszy, jako akcjonariuszy większościowych Spółki, będą rozbieżne lub sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki. W konsekwencji, nie można zagwarantować, że działania i decyzje podejmowane przez Znaczących Akcjonariuszy nie będą pozostawały w sprzeczności z zamierzeniami, interesami lub działaniami innych akcjonariuszy Spółki. Z kolei inwestorzy stając się akcjonariuszami Spółki poprzez nabycie lub objęcie akcji Spółki mogą mieć – w zależności od wielkości pakietu nabywanych lub obejmowanych akcji Spółki – ograniczony wpływ na decyzje dotyczące działalności Spółki. Ponadto, co do zasady, akcjonariusze nie są zobowiązani do kierowania się w swoich decyzjach interesami Spółki, przez co nie można wykluczyć, że decyzje Walnego Zgromadzenia będą inne niż kierunki działania wyznaczone bądź oczekiwane przez Zarząd, co również może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, perspektywy oraz sytuację finansową Spółki.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z potencjalną sprzedażą znacznej liczby akcji Spółki przez jej akcjonariuszy

Zgodnie z wiedzą Spółki, na Datę Prospektu, Znaczni Akcjonariusze nie są stroną umów przewidujących ograniczenie w zakresie zbywania akcji Spółki oraz dokonywania transakcji o podobnym charakterze do sprzedaży akcji Spółki (*umowy typu lock-up*), a poprzednie tego typu zobowiązania zaciągnięte przez niektórych akcjonariuszy Spółki wygasły.

W konsekwencji, Znaczni Akcjonariusze mogą swobodnie rozporządzać akcjami Spółki. Sprzedaż znacznej liczby akcji Spółki na rynku giełdowym lub przekonanie, że taka sprzedaż będzie mieć miejsce może mieć negatywny wpływ na kurs notowań akcji Spółki jak również istotnie ograniczyć zdolność Spółki do pozyskania kapitału w ramach ofert papierów wartościowych w przyszłości.

Ponadto sprzedaż akcji Spółki przez jednego lub większą liczbę Znacznych Akcjonariuszy może doprowadzić do negatywnego postrzegania sytuacji Spółki lub jej perspektyw rozwoju, a tym samym mieć negatywny wpływ na kurs notowań akcji Spółki.

Omawiane ryzyko nie zmaterializowało się w działalności Spółki w przeszłości. Na Datę Prospektu Spółka ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, gdyż w przypadku jego materializacji skala niekorzystnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby umiarkowana. Spółka ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, do obrotu na rynku regulowanym (w tym podstawowym) GPW, wymaga zgody zarządu GPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku.

Zgodnie z Regulaminem GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- (a) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- (b) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- (c) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Stosowanie do § 3 ust. 2 Regulaminu GPW, dopuszczane do obrotu giełdowego akcje powinny spełniać następujące warunki:

- (a) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR;
- (b) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - (i) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz;
 - (ii) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Minimalne wymogi dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, w zakresie kapitalizacji, wynikające z Regulaminu GPW, zostaną spełnione w sytuacji, gdy średni kurs Akcji Dopuszczanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*) z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie (zgodnie z § 3 ust. 10 pkt 1) Regulaminu GPW) będzie nie niższy niż 9,6 PLN za jedną Akcję Dopuszczaną (przy założeniu dopuszczenia do obrotu wszystkich 5.000.000 Akcji Dopuszczanych oraz uwzględniając minimalny poziom kapitalizacji na poziomie 48 mln PLN). Kapitalizacja Spółki obliczona na dzień 16 marca 2024 r. zgodnie z § 3 ust. 10 pkt 1) Regulaminu GPW, tj. na podstawie średniego kursu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*) z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień 16 marca 2024 r. (13,8654 PLN), wynosiła 69.327.000,00 PLN, tym samym Spółka spełniała kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w zakresie minimalnej kapitalizacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku, do którego odwołuje się § 3 ust. 5 Regulaminu GPW, w przypadku wprowadzania akcji na rynek podstawowy jednym z wymogów jest, aby w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:

- (i) 25% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, lub
- (ii) 500.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 17.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto, zgodnie z § 3a ust 1 Regulaminu GPW, dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Ocena taka jest dokonywana zgodnie z wymogami określonymi w art. 1–5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 także również przed wprowadzeniem do obrotu giełdowego instrumentów finansowych. Ponadto, zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, Zarząd Giełdy rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, bierze pod uwagę:

- (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW,

- (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Rada Nadzorcza i Zarząd GPW w dniu 17 grudnia 2018 r. opracowały wspólne stanowisko w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, w którym wymienione są okoliczności uzasadniające odmowę dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu akcji lub praw do akcji obejmujące m.in. znaczną różnicę pomiędzy cenami emisyjnymi poszczególnych serii akcji, czy emitowanie akcji, których objęcie następuje w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej lub w zamian za wkład niepieniężny, w sytuacji gdy ich wartość budzi uzasadnione wątpliwości.

Mimo że na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW w zakresie wymaganej minimalnej liczby akcji będących w wolnym obrocie, rozproszenia i minimalnej kapitalizacji, w szczególności Emitent spełnia kryterium rozproszenia dla dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podstawowym wskazane w Rozporządzeniu o Rynku (w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, znajduje się 33,60% Akcji), to jednak biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, a tym samym, że Akcje Dopuszczane zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW lub że dopuszczenie i wprowadzenie nastąpi w kolejności i terminach zakładanych przez Spółkę.

Jeżeli Spółka nie będzie spełniać wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

W razie odmowy dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu na GPW, Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW.

Dodatkowo, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może uchylić uchwałę dotyczącą dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy od przyjęcia takiej uchwały nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, do obrotu na giełdzie.

W ocenie Spółki opisane wyżej ryzyko jest dla Spółki specyficzne ze względu na fakt, że niniejszy Prospekt został sporządzony wyłącznie w związku z planowanym dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i nie obejmuje on elementu oferty publicznej jakichkolwiek akcji emitowanych przez Spółkę.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki zarówno istotność opisanego czynnika ryzyka, jak i prawdopodobieństwo jego wystąpienia są niskie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania niniejszego Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaką wywarłby on na działalność, perspektywy oraz sytuację finansową Spółki nie byłaby znaczna.

ISTOTNE INFORMACJE

Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu przez właściwy organ nadzoru

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie Prospektowe. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem Prospektu ani nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Zatwierdzając Prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr 1 oraz Załącznika nr 11 do Rozporządzenia Delegowanego.

Odniesienia do terminów zdefiniowanych

Definicje niektórych terminów użytych w Prospekcie, w tym terminów pisanych wielką literą (które mogą również być zdefiniowane w treści Prospektu) oraz innych terminów, znajdujących się w rozdziale „Skróty i definicje” oraz w rozdziale „Skróty i definicje branżowe”.

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

Zastrzeżenia

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę, że inwestycja w Akcje Dopuszczane pociąga za sobą ryzyko finansowe i przed podjęciem decyzji dotyczącej nabycia Akcji Dopuszczanych powinni wnikliwie zapoznać się z treścią Prospektu, w szczególności z rozdziałem „Czynniki ryzyka”.

Potencjalni inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF, jak również na innych informacjach przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym (zob. punkt „—Zmiany do Prospektu” poniżej). Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji ani do składania oświadczeń innych niż znajdujące się w Prospekcie. Osoby udzielające takich informacji lub składające takie oświadczenia działają bez upoważnienia Spółki.

Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Dopuszczane potencjalni inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Spółki, jak również treści Prospektu, w tym czynników ryzyka. Informacji zawartych w Prospekcie nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, by potencjalni inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Dopuszczane zasięgnęli opinii własnych doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych, podatkowych lub innych doradców. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość, mogą podlegać wahaniom.

Spółka nie składa inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Dopuszczane, ani inne papiery wartościowe Spółki dokonywanej przez danego inwestora.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www\[.\]woodpecker\[.\]co](http://www[.]woodpecker[.]co)).

Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości lub do dnia utraty przez Prospekt ważności sytuacja Spółki nie uległa zmianie. Ponadto niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie wyłącznie w przypadkach wymaganych przepisami prawa. Informacje na temat obowiązku zmiany

lub uzupełnienia informacji zamieszczonych w Prospekcie w sytuacjach wymaganych przez przepisy prawa w formie suplementów do Prospektu, komunikatów aktualizujących lub w innej formie zamieszczono poniżej.

Suplementy do Prospektu

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu, a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności Spółka jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, suplementu do Prospektu. Suplement powinien być zatwierdzony w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu pięciu dni roboczych i opublikowany zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Zgodnie z art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie KNF może odmówić zatwierdzenia suplementu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 ust. 1 lub art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych lub ich dopuszczenia, niewymagającą sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten powinien być równocześnie przekazany do KNF.

Informacje finansowe i dane operacyjne

Prospekt obejmuje sporządzone zgodnie z MSSF: (i) jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki za lata zakończone, odpowiednio, 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. („**Roczne Sprawozdanie Finansowe**”) wraz ze sprawozdaniem z badania przeprowadzonym przez biegłego rewidenta; oraz (ii) jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony, odpowiednio, 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. („**Śródroczne Sprawozdanie Finansowe**” a wraz z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym łącznie „**Historyczne Informacje Finansowe**”).

Historyczne Informacje Finansowe znajdują się w rozdziale „*Informacje finansowe*”. Należy analizować je w powiązaniu z zawartymi w nich opisami zasad rachunkowości, notami objaśniającymi i wyjaśnieniami, a także informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „*Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*”.

O ile nie wskazano inaczej, w Prospekcie:

- dane finansowe Spółki na dzień lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. pochodzą ze Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Dane te prezentowane są w tabelach zawartych w Prospekcie z oznaczeniem „niezbadane”;
- dane finansowe Spółki na dzień lub za lata zakończone 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. pochodzą z Roczno Sprawozdania Finansowego. Dane te prezentowane są w tabelach zawartych w Prospekcie z oznaczeniem „zbadane”; oraz
- dane finansowe i operacyjne dotyczące Spółki, w tym Alternatywne Pomiar Wyników (zob. punkt „*Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne— Alternatywne Pomiar Wyników*”), które nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zostały zaczerpnięte z wewnętrznej sprawozdawczości Spółki. Dane te nie były objęte badaniem, przeglądem ani analizą przez biegłego

rewidenta. Jako źródło tego rodzaju danych finansowych i operacyjnych wskazywana jest Spółka. Dane takie prezentowane są w tabelach zawartych w Prospekcie z oznaczeniem „niezbadane”.

Przygotowanie informacji finansowej zgodnie z MSSF wymaga dokonania szeregu oszacowań i przyjęcia założeń, które mogą wpływać na wartości prezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych i stanowiących ich części notach (zob. informacje zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych). Rzeczywiste wartości mogą odbiegać od wartości wynikających z dokonanych oszacowań i przyjętych założeń.

W przeszłości Spółka sporządzała jednostkowe sprawozdania finansowe dla celów statutowych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (zob. „*Informacje dodatkowe—Biegli rewidentzi*”). W dniu 20 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSSF. Zgodnie z wyżej wskazaną uchwałą, pierwszym okresem, za który roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostanie sporządzone zgodnie z MSSF dla celów statutowych będzie rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r.

Decydując o dokonaniu inwestycji w Akcje Dopuszczane inwestorzy powinni opierać się na własnych analizach Spółki, Historycznych Informacjach Finansowych, innych informacjach zawartych w Prospekcie, a także skonsultować się z własnymi doradcami w celu, przykładowo, zrozumienia wpływu ewentualnych przyszłych uzupełnień lub zmian MSSF na wyniki operacyjne lub sytuację finansową Spółki oraz porównywalność z poprzednimi okresami.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone w polskim złotym („**PLN**”) będącym oficjalną walutą Rzeczypospolitej Polskiej, walutą funkcjonalną w rozumieniu MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” oraz walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach niż PLN.

W Prospekcie, o ile jednoznacznie nie wskazano inaczej i o ile z kontekstu nic innego nie wynika inaczej, odniesienia do „**euro**” lub „**EUR**” dotyczą prawnego środka płatniczego państw członkowskich uczestniczących w III etapie Unii Gospodarczej i Walutowej na podstawie Traktatu Ustanawiającego Wspólnotę Europejską (ze zm.), zaś odniesienia do „**złotego**”, „**zł**” lub „**PLN**” dotyczą prawnego środka płatniczego Rzeczypospolitej Polskiej.

Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Zmiany wartości procentowych pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na podstawie rzeczywistych kwot, bez zaokrągleń. Zmiany procentowe przekraczające 1.000% oraz zmiany procentowe pomiędzy okresami, których analizowane wielkości miały przeciwstawne znaki oznaczone są jako nieprzeliczone („**nieprzeliczone**”).

Dane finansowe prezentowane w nawiasach stanowią wartości ujemne. W danych finansowych zawartych w Prospekcie użycie myślnika („-”) oznacza, że dana wielkość nie jest dostępna, natomiast użycie wartości zero („**0,0**”) oznacza, że wielkość jest dostępna, ale wynosi zero lub została zaokrąglona do zera.

Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych i porównywalność informacji finansowych

W celu sporządzenia Prospektu Spółka sporządziła Historyczne Informacje Finansowe.

Spółka nie ma złożonej historii finansowej i nie podjęła żadnych znaczących zobowiązań finansowych w rozumieniu art. 18 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie dokonywała żadnych korekt błędów z poprzednich okresów w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Spółkę na podstawie obowiązujących przepisów prawa, z wyjątkiem korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF. Emitent nie zmieniał zasad rachunkowości, z wyjątkiem zmiany zasad rachunkowości na zgodne z MSSF, która to zmiana została opisana w Nocie 1.8 do Roczego Sprawozdania Finansowego.

Kluczowe mierniki wyników – informacje finansowe i operacyjne nieoparte na MSSF

Prospekt zawiera pewne kluczowe mierniki wyników działalności Spółki. Obejmują one wybrane informacje finansowe, które nie są wymagane przez lub obliczane zgodnie z MSSF (zob. punkt „*Wybrane historyczne informacje finansowe i operacyjne—Alternatywne Pomiar Wyników*”).

Brak podstaw do przygotowania informacji pro forma

Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji finansowych dotyczących podmiotów innych niż Spółka ani informacji finansowych pro forma w rozumieniu Rozporządzenia 2019/980 ze względu na brak wymogu

sporządzenia takich informacji, tj. Spółka nie ma złożonej historii finansowej i nie zaciągnęła znaczących zobowiązań finansowych w rozumieniu art. 18 ust. 1 Rozporządzenia 2019/980.

Informacje rynkowe, gospodarcze, statystyczne i branżowe

Informacje zamieszczone w Prospekcie pochodzą od Spółki lub zostały zaczerpnięte z innych źródeł wskazanych w Prospekcie. Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w Prospekcie zostały zaczerpnięte ze źródeł branżowych oraz innych źródeł niezależnych od Spółki. Spółka nie może zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji. Ponadto dane finansowe podane przez źródła zewnętrzne mogą być publikowane w oparciu o dane według konwencji innej niż MSSF.

Dane przedstawione w punkcie „*Opis działalności—Główne rynki*” zostały zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł, w tym komunikatów prasowych, informacji publikowanych na mocy obowiązujących przepisów prawa, badań branżowych, a także od firm doradczych jak również innych dokumentów dostępnych publicznie, takich jak np. publikacje prasowe, sprawozdania roczne, raporty roczne, czy strony internetowe.

Informacje zamieszczone w Prospekcie, których źródło nie zostało wyraźnie wskazane, pochodzą od Spółki. Co do zasady, w przypadku wykorzystania w Prospekcie informacji pochodzących od osób trzecich, informacja o źródle pochodzenia takich informacji została zamieszczona w treści Prospektu.

Przedstawione dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie są danymi wybranymi i obejmują dane szacunkowe pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, które Spółka uznaje za wiarygodne. Powyższe dane oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły zostać zebrane i opracowane według różnego rodzaju metodologii i statystyki, w szczególności w poszczególnych krajach. Nie można również zapewnić, że według rodzaju statystyki stosowanej w innym kraju lub w przypadku zastosowania odmiennych metod zbierania danych, ich analizy i przetwarzania, uzyskano by takie same wyniki.

Spółka potwierdza, że powyższe informacje zostały dokładnie powtórzone i w stopniu, w jakim jest tego świadoma oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Jednakże opracowując, wyszukując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje osób trzecich, branżowe lub ogólne, Spółka nie dokonywała ich weryfikacji. Nie przeprowadzono również analiz adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz.

Wskazane powyżej źródła informacji rynkowych, gospodarczych i branżowych stanowią m.in. podstawę założeń wszelkich zamieszczonych w Prospekcie oświadczeń Spółki dotyczących jej pozycji konkurencyjnej.

Spółka nie jest w stanie zapewnić, że informacje rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych są dokładne albo w przypadku danych prognozowanych, że dane te zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy okażą się trafne. Spółka, o ile stosowne obowiązki nie wynikają z przepisów prawa, nie zamierza uaktualniać danych dotyczących branży lub rynku przedstawionych w Prospekcie.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecne przekonania Spółki w odniesieniu do przyszłych wydarzeń, strategii, planów lub celów Spółki w zakresie prowadzenia działalności w przyszłości (w tym planów rozwoju dotyczących usług oraz strategii Spółki) i podlegają określonym poniżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Spółki, jej wyników, strategii i płynności.

Stwierdzenia te dotyczą Spółki, jak również sektorów i branż, w których Spółka działa. Stwierdzenia, w których użyto słów „spodziewać się”, „zamierzać”, „planować”, „uważać”, „prognozować”, „przewidywać”, „zakładać”, „oczekiwać”, „może”, „kontynuować” oraz innych podobnych wyrażen sformułowanych w trybie przypuszczającym lub w czasie przyszłym, a także inne stwierdzenia o podobnym charakterze dotyczące przyszłych zdarzeń, należy traktować jako stwierdzenia dotyczące przeszłości.

Zamieszczone w Prospekcie stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych planów działalności Spółki oraz jej otoczenia rynkowego, odnoszą się do kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością oraz innych istotnych czynników będących poza kontrolą Spółki, w związku z tym faktyczne wyniki Spółki, jej perspektywy oraz rozwój mogą się w istotny sposób różnić od przewidywanych wyników.

Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odnoszą się do spraw, z którymi wiąże się element ryzyka i niepewności. Oznacza to, że na Datę Prospektu istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne zdarzenia, w tym wyniki Spółki będą zasadniczo różnić się od zdarzeń, w tym wyników Spółki przewidywanych w tych stwierdzeniach. Powyższe czynniki obejmują m.in.:

- czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta, w tym: czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki; oraz
- czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, Akcjami Dopuszczanymi oraz Dopuszczeniem.

Lista powyżej wskazanych czynników nie jest wyczerpująca. Potencjalni inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości powinni uwzględnić wyżej wymienione czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe oraz niepewne, w szczególności w odniesieniu do otoczenia ekonomicznego, konkurencyjnego i regulacyjnego Spółki.

Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Spółki, jej wyników, strategii i płynności.

Spółka nie daje żadnych gwarancji oraz nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a jedynie wskazuje, że są one jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej typową lub prawdopodobną.

Żadne z informacji dotyczących przyszłości zamieszczonych wprost w treści Prospektu oraz tych, które mogą pośrednio wynikać z zamieszczonych w nim informacji, nie stanowią prognoz wyników ani szacunkowych wyników w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Spółka nie zamierza publikować prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Jednocześnie, Emitent oświadcza, że publikowane wcześniej prognozy wyników finansowych Emitenta na lata 2021-2023 pozostają już nieaktualne, mając na względzie, iż Data Prospektu przypada po zakończeniu ostatniego z lat finansowych objętych okresem prognozy (tj. po dniu 31 grudnia 2023 r.).

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka” oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym działa Spółka.

Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Wyłączenie informacji przedstawionych na stronie internetowej

W związku z tym, że na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*) Spółka podlega obowiązkom informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje są dostępne również na stronie internetowej Spółki ([www.\[.\]woodpecker\[.\]co](http://www.[.]woodpecker[.]co)).

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

Dane historyczne na temat dywidendy

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące zysku lub straty netto Spółki dostępnego do podziału za lata zakończone dnia 31 grudnia 2022 r. i 2021 r.

	Rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	(PLN)	
Zysk lub strata netto Spółki	5 130 007,39⁽¹⁾	2 734 723,91⁽²⁾

⁽¹⁾ Zysk netto Spółki wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w PSR.

⁽²⁾ Zysk netto Spółki wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w PSR.

Źródło: Spółka.

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za lata objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu.

W roku 2023 zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 z dnia 27 czerwca 2023 r. przeznaczyło zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. w kwocie 5.130.007,39 PLN w całości na kapitał zapasowy Spółki.

W roku 2022 zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 z dnia 28 czerwca 2022 r. przeznaczyło zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. w kwocie 2.734.723,91 PLN w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Najważniejszym celem Spółki jest dalszy rozwój oraz wdrażanie innowacji w kluczowych obszarach jej działalności. Na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać generowane zyski, budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy. Dlatego też w najbliższych latach intencją Zarządu jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu aby wypracowane środki w pierwszej kolejności przeznaczane były na rozwój Spółki.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy w przyszłości będzie w miarę potrzeby podlegać przeglądowi przez Zarząd Spółki, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Spółki, w tym: aktualnej oraz przyszłej sytuacji finansowej Spółki i zapotrzebowania na środki pieniężne, możliwości realizowania nowych projektów inwestycyjnych, planów ekspansji, perspektyw dla dalszej działalności oraz mających zastosowanie regulacji prawnych. Zarząd nie wyklucza zatem zmiany w zakresie swoich rekomendacji odnośnie do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Na Datę Prospektu Spółka nie przyjęła dokumentu określającego w sposób sformalizowany politykę Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Zarząd nie gwarantuje ani nie zapewnia w żaden sposób wielkości zysku osiągniętego przez Spółkę i jego części, która może być przeznaczona na wypłatę dywidendy. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy oraz wielkości wypłacanej dywidendy zależy każdorazowo od decyzji akcjonariuszy w ramach zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którzy nie są związani w żaden sposób rekomendacją Zarządu.

Wszystkie Akcje Dopuszczane mają równe prawa do dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki z dniem ich nabycia, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku (lub odpowiednio, w przypadku zaliczki na poczet dywidendy, uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej) i ustaleniu dnia wypłaty dywidendy jako daty przypadającej po dacie nabycia Akcji Dopuszczanych.

Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z odpowiednimi przepisami KSH, w spółce publicznej dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalane są przez zwyczajne walne zgromadzenie tej spółki. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Zgodnie z przepisami KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać sumy: (i) zysku za ostatni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych; oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą

lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe.

Na zasadach określonych w KSH, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zgodnie z KSH, o planowanej wypłacie zaliczek zarząd informuje co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Na Datę Prospektu, Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Zgodnie ze Statutem oraz KSH powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty należy do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z KSH uchwała walnego zgromadzenia w przedmiocie podziału zysku, wyłączenia zysku od podziału oraz wypłaty dywidendy wymaga bezwzględnej większości oddanych głosów.

Szczegółowe informacje na temat wypłaty dywidendy zostały opisane w rozdziale „*Prawa związane z Akcjami—Prawa akcjonariuszy—Prawo do dywidendy*”.

Dochody uzyskane z dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z siedzibą w Polsce są opodatkowane podatkiem dochodowym od uzyskanego przychodu (dochodu). Szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dywidendy znajdują się w rozdziale „*Opodatkowanie—Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych*”.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

W tabelach przedstawiono kapitalizację i zadłużenie Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. Wielkości prezentowane poniżej nie były badane ani weryfikowane przez biegłego rewidenta. Poniższe dane należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami przedstawionymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Kapitalizacja

	Na dzień 31 grudnia 2023 r.
	(tys. PLN)
Zadłużenie krótkoterminowe	0,0
Gwarantowane.....	0,0
Zabezpieczone.....	0,0
Niegwarantowane /niezabezpieczone	0,0
Zadłużenie długoterminowe	0,0
Gwarantowane.....	0,0
Zabezpieczone.....	0,0
Niegwarantowane /niezabezpieczone	0,0
Kapitał własny	11 327
Kapitał zakładowy.....	500
Kapitał zapasowy	8 983
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	124
Zysk (strata) netto roku obrotowego.....	1 721
Całkowite zadłużenie i kapitał własny razem	11 327

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Zadłużenie

	Na dzień 31 grudnia 2023 r.
	(tys. PLN)
A. Środki pieniężne.....	2 783
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych.....	0,0
C. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe.....	0,0
D. Płynność (A+B+C)	2 783
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0,0
F. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego.....	0,0
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F)	0,0
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (G-D)	(2 783)
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe	0,0
J. Instrumenty dłużne	0,0
K. Inne zadłużenie długoterminowe	0,0
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe (I+J+K)	0,0
M. Zadłużenie netto (H+L)	(2 783)

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Od dnia 31 grudnia 2023 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany kapitalizacji, zadłużeniu lub płynności Spółki, inne niż opisane w Prospekcie

Zobowiązania warunkowe i pośrednie

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie miała zobowiązań, które przez Zarząd klasyfikowane byłyby, jako zobowiązania pośrednie albo zobowiązania warunkowe.

Oświadczenie dotyczące kapitału obrotowego

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie kapitał obrotowy Spółki jest wystarczający dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb Spółki w okresie, co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy Spółki rozumiany jest przez Zarząd, jako zdolność Spółki do uzyskania przez nią dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań.

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE I OPERACYJNE

Poniższe tabele zawierają wybrane historyczne informacje finansowe pochodzące z Historycznych Informacji Finansowych. Przedstawione tu informacje należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami przedstawionymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Wybrane informacje ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody z umów z klientami.....	13 588	10 265	23 206	14 372
Amortyzacja.....	(1 208)	(735)	(1 664)	(918)
Zużycie materiałów i energii.....	(104)	(146)	(259)	(171)
Usługi obce.....	(9 406)	(5 002)	(12 243)	(7 388)
Podatki i opłaty.....	(52)	(42)	(94)	(72)
Koszty świadczeń pracowniczych.....	(3 882)	(3 203)	(6 607)	(4 733)
Pozostałe koszty.....	(22)	(36)	(59)	(101)
Koszt wytworzenia na własne potrzeby jednostki.....	3 051	1 488	3 752	2 467
Inne przychody operacyjne.....	8	8	13	8
Inne koszty operacyjne.....	(1)	(3)	(81)	(10)
Zysk z działalności operacyjnej.....	1 972	2 594	5 964	3 454
Przychody finansowe.....	33	68	47	53
Koszty finansowe.....	(358)	(75)	(355)	(112)
Przychody / (koszty) finansowe netto.....	(325)	(7)	(308)	(59)
Zysk przed opodatkowaniem.....	1 647	2 587	5 656	3 395
Podatek dochodowy.....	(88)	(277)	(427)	(646)
Zysk netto z działalności kontynuowanej.....	1 559	2 310	5 229	2 749
Zysk netto.....	1 559	2 310	5 229	2 749

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Wybrane informacje ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.*	2021 r.*	
	<i>(tys. PLN)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
AKTYWA				
Wartości niematerialne.....	9 314	6 834	3 560	
Rzeczowe aktywa trwałe.....	311	297	274	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	1 467	1 762	2 014	
Pozostałe aktywa finansowe.....	-	-	-	
Pozostałe aktywa niefinansowe.....	-	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	127	124	299	
Aktywa trwałe.....	11 219	9 017	6 147	
Należności handlowe.....	53	3	1	
Pozostałe aktywa finansowe.....	-	518	150	
Pozostałe aktywa niefinansowe.....	1 614	774	565	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.....	927	704	0,0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	3 826	4 620	2 371	
Aktywa obrotowe.....	6 420	6 619	3 087	
AKTYWA RAZEM.....	17 639	15 636	9 234	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał zakładowy.....	500	500	500	
Kapitał zapasowy.....	8 983	3 853	1 118	
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych.....	237	138	124	
Zysk / (Strata) netto.....	1 559	5 229	2 749	
Kapitał własny razem.....	11 279	9 720	4 491	

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Rezerwy pracownicze	34	34	21	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139	78	102	
Zobowiązania z tytułu leasingu	785	999	1 371	
Zobowiązania długoterminowe	958	1 111	1 494	
Rezerwy pracownicze	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	754	829	682	
Zobowiązania handlowe	1 810	1 485	744	
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 204	916	634	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	96	
Zobowiązania z tytułu umów	1 634	1 575	1 093	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 402	4 805	3 249	
Zobowiązania razem	6 360	5 916	4 743	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	17 639	15 636	9 234	

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	1 647	2 587	5 656	3 395
Korekty:				
Amortyzacja	1 208	735	1 664	918
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(75)	45	(6)
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek	49	54	106	112
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(254)	(586)	(1076)	(675)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	13	13
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności handlowe	(50)	(8)	(2)	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	(840)	(10)	(209)	(351)
Zobowiązania handlowe	325	257	741	276
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	288	339	282	59
Zobowiązania z tytułu umów	59	304	482	590
Pozostałe korekty	-	-	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 427	3 597	7 702	4 347
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	518	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 259)	(1 683)	(4 136)	(2 890)
Zapłacone dywidendy	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	(350)	-	-
Spląty udzielonych pożyczek	-	-	(350)	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 741)	(2 033)	(4 486)	(2 890)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Dywidendy zapłacone	-	-	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-	-	-
Wpływy netto z wydania udziałów	-	-	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(436)	(374)	(798)	(584)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	(49)	(54)	(106)	(112)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(485)	(428)	(904)	(696)
Przeplwy pieniężne netto razem.....	(799)	1 136	2 312	761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu.....	4 620	2 371	2 371	1 604
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5	75	(63)	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu.....	3 826	3 582	4 620	2 371

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Alternatywne Pomiarów Wyników

Zarząd ocenia wyniki Spółki, stosując wybrane wskaźniki operacyjne i finansowe, które, o ile nie wskazano inaczej, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, a zostały obliczone na podstawie informacji finansowych pochodzących z Historycznych Informacjach Finansowych, ksiąg rachunkowych, danych zarządczych lub innych zestawień Spółki. Przedstawione w tym punkcie wskaźniki stanowią alternatywne pomiary wyników (APM) (ang. *alternative performance measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Alternatywne Pomiarów Wyników nie były badane ani przeglądane przez biegłego rewidenta oraz, odpowiednio, biegły rewident nie wyraża opinii ani nie udziela żadnych innych zapewnień w stosunku do tych informacji. Alternatywne Pomiarów Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSSF ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiarów Wyników znajdują się wśród wskaźników stosowanych przez Zarząd do oceny wyników finansowych Spółki i są często stosowane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne podmioty na potrzeby przeprowadzania ich własnych analiz i ocen. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiarów Wyników Spółki będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze co Spółka.

Z uwagi na powyższe inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w miejsce mierników zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych, a także nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w oderwaniu od takich mierników. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Historycznych Informacji Finansowych.

W tabeli poniżej przedstawiono definicje poszczególnych Alternatywnych Pomiarów Wyników wykorzystywanych przez Zarząd wraz z uzasadnieniem ich zastosowania.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania
EBITDA	Spółka definiuje EBITDA za dany okres sprawozdawczy jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (zysk netto powiększony o obciążenie z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe i amortyzację oraz pomniejszony o przychody finansowe).	EBITDA jest miernikiem powszechnie stosowanym przez analityków finansowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do oceny rentowności przedsiębiorstw. EBITDA mierzy wynik z działalności operacyjnej Spółki po wyeliminowaniu potencjalnych różnic w osiągniętych wynikach spowodowanych różnicami w zakresie struktury kapitałowej, sytuacji podatkowej i amortyzacji.
Marża EBITDA	Spółka definiuje marżę EBITDA za dany okres jako stosunek EBITDA za ten okres do przychodów z umów z klientami za ten sam okres.	Marża EBITDA jest popularnym wskaźnikiem wśród analityków oraz inwestorów służącym do oceny rentowności operacyjnej. Zarząd uważa, że analiza tego wskaźnika, w połączeniu z innymi danymi sporządzonymi zgodnie z MSSF, ułatwia przedstawienie w szerszej perspektywie czynników i trendów mających wpływ na wyniki działalności operacyjnej Spółki.
Liczba klientów / użytkowników	Spółka definiuje ten wskaźnik jako liczbę jednostek / podmiotów z aktywną umową subskrypcji na dany dzień.	Spółka używa tego wskaźnika m.in. do oceny dynamiki wzrostu prowadzonej działalności oraz jako podstawy do planowania przychodu z umów z klientami.
ARPA	ARPA (ang. <i>average revenue per account</i>) obliczany jako iloraz (i) przychodów pochodzących od klientów premium (tj. posiadających pełny dostęp do aplikacji na	ARPA jest wskaźnikiem wykorzystywanym przez Spółkę do pomiaru poziomu generowanego przychodu ze statystycznego klienta Spółki i jest miarą pozwalającą

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania
MRR	koniec danego miesiąca) oraz (ii) liczby takich klientów. MRR (ang. <i>monthly recurring revenue</i>) czyli miesięczny powtarzający się przychód obliczany jest dla danego miesiąca jako suma przychodów pochodzących od klientów premium (tj. posiadających pełny dostęp do aplikacji - na koniec danego miesiąca) oraz przychodów pochodzących od klientów, którzy uiszczają opłatę na rzecz Spółki w zamian za zatrzymanie ich danych i konta w aplikacji, do czasu rezygnacji / odnowienia subskrypcji.	Spółce m.in. na ocenę efektywności działań zorientowanych na zwiększenie uzyskiwania przychodów od przeciętnego klienta Spółki. MRR to znormalizowany wskaźnik, który informuje o średnich przychodach, jakich można oczekiwać w ciągu miesiąca od płacących klientów. MRR jest istotnym wskaźnikiem dla spółek prowadzących działalność w modelu SaaS, ponieważ prezentuje miesięczne trendy oraz pozwala na ocenę tempa wzrostu i dynamiki firmy.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Spółka definiuje wskaźnik zadłużenia kapitału własnego jako poziom zadłużenia netto (suma wszystkich zobowiązań pomniejszona o saldo środków pieniężnych) podzielony przez łączną wysokość kapitałów własnych Spółki.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego jest miarą, która ukazuje proporcję posiadanych, przez spółkę kapitałów obcych do kapitałów własnych. Informuje on, ile razy zobowiązania przewyższają wartość kapitału własnego. Wskaźnik określa więc stopień zabezpieczenia ogółu zobowiązań kapitałem własnym.

Źródło: Spółka.

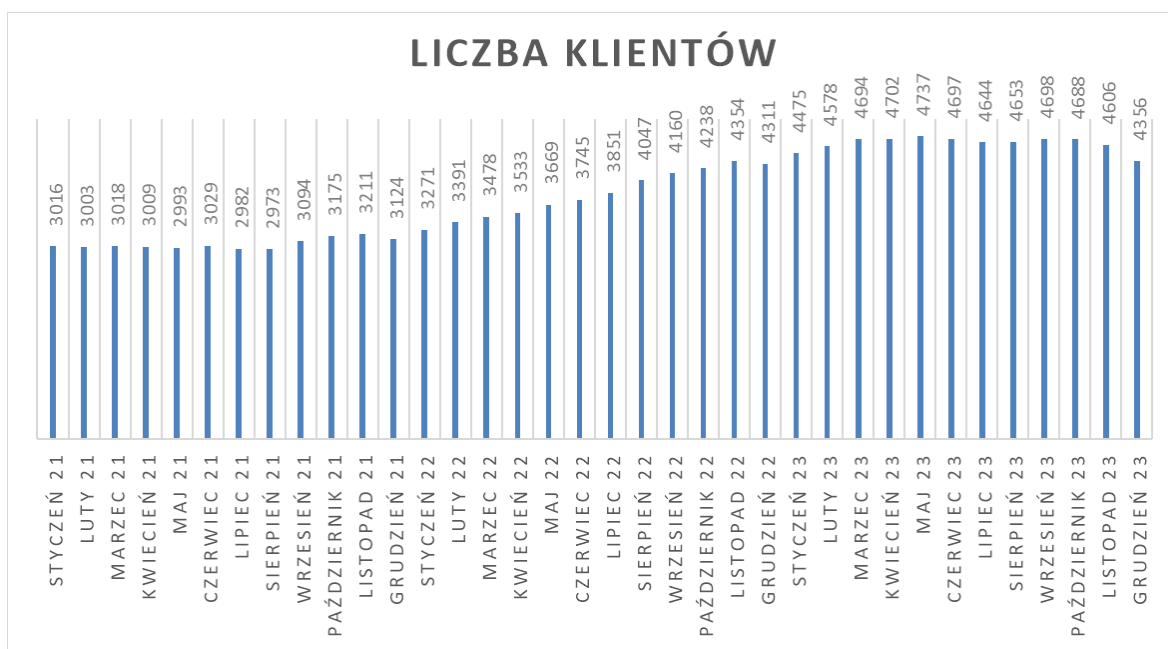
W tabeli poniżej przedstawiono wartość EBITDA oraz Marża EBITDA we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia albo za rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.	2022 r.	2022 r.	2021 r.
	EBITDA (w tys. PLN)	3 180	3 329	7 628
Marża EBITDA (%).....	23,4	32,4	32,9	30,4

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Na wartość EBITDA oraz Marży EBITDA w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi wpłynęły przede wszystkim (i) wzrost zysku z działalności operacyjnej (z 3 454 tys. PLN w 2021 r. do 5 964 tys. PLN w 2022 r.) oraz amortyzacji (z 918 tys. PLN w 2021 r. do 1 664 tys. PLN w 2022 r.) oraz (ii) spadek zysku z działalności operacyjnej (z 2 594 tys. PLN w I półroczu 2022 r. do 1 972 tys. PLN w I półroczu 2023 r.) oraz wzrost amortyzacji (z 735 tys. PLN w I półroczu 2022 r. do 1 208 tys. PLN w I półroczu 2023 r.). Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów z umów z klientami zarówno w okresie objętym Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym jak i Rocznym Sprawozdaniem Finansowym. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w rozdziale „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej—Wyniki działalności—Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r. oraz —Rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.”.

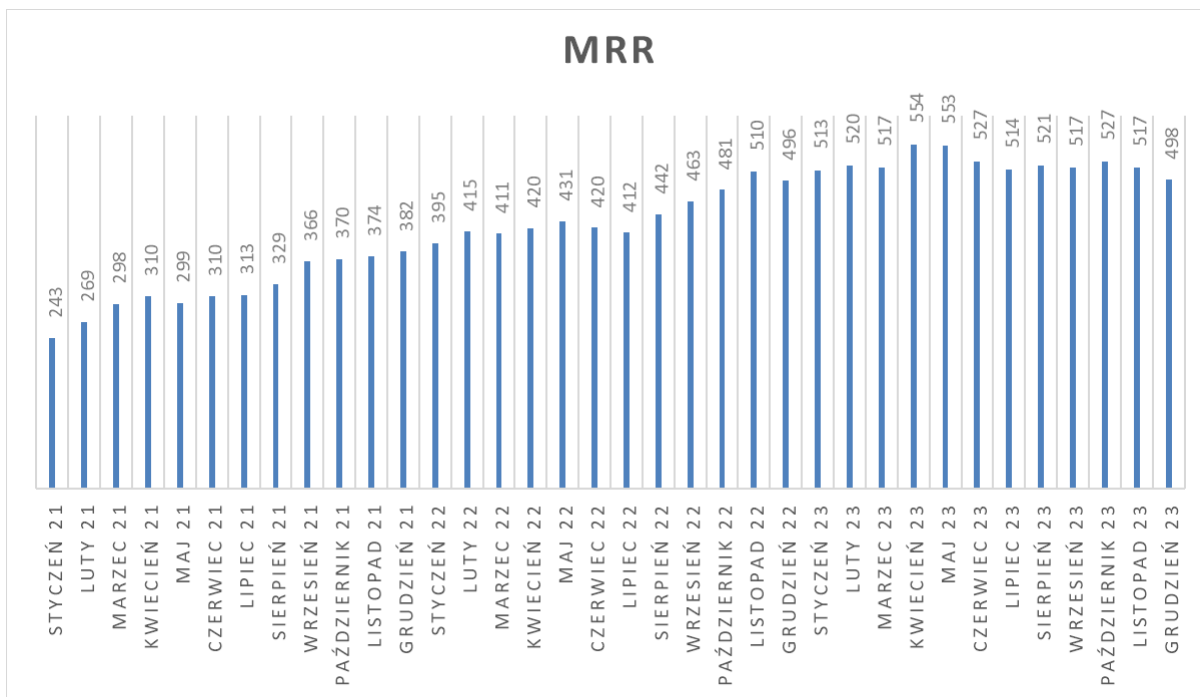
Poniższy wykres przedstawia liczbę klientów Spółki według stanu na koniec miesiąca kalendarzowego we wskazanym okresie.



Źródło: Spółka (dane niezbadane).

W roku 2021 działania Spółki były nastawione na wzrost liczby klientów wśród agencji, które charakteryzują się znacznie wyższymi płatnościami miesięcznymi ze względu na bardziej rozbudowane abonamenty. Pomimo, że przychody w tym okresie dynamicznie rosły, nie wynikało to wprost z dynamicznie rosnącej bazy klienckiej, ze względu na fakt, iż udział agencji w łącznej liczbie klientów Spółki nie był wysoki. Następnie w roku 2022 Spółka podjęła szereg inicjatyw mających na celu wzmocnienie swojej pozycji wśród mniejszych klientów, co skutkowało istotnym wzrostem liczby klientów Spółki. Jedną z takich inicjatyw były warsztaty sprzedażowe o nazwie Cold Email Camp, których marketingowe wsparcie spowodowało zwiększenie rozpoznawalności marki Woodpecker wśród mniejszych podmiotów. W warsztatach uczestniczyli przedstawiciele 5 firm z 4 kontynentów, a prowadzili je rozpoznawalni eksperci branżowi z USA i Europy (m.in. Josh Braun, Jason Bay oraz Nick Cegelski). Projekt ten, w formule międzynarodowych warsztatów na żywo o tematyce cold mailingu, miał za zadanie przyciągnąć przedsiębiorców poprzez zaangażowanie w tworzenie ciekawych treści w formie video. Spółka zawierała również partnerstwa tzn. budowała sieć międzynarodowych kontaktów z osobami, które po zapoznaniu się z ofertą produktową Spółki, zostawały nieformalnymi ambasadorami marki, co również przyczyniło się do zwiększonego zainteresowania jej produktami w I połowie 2023 r.

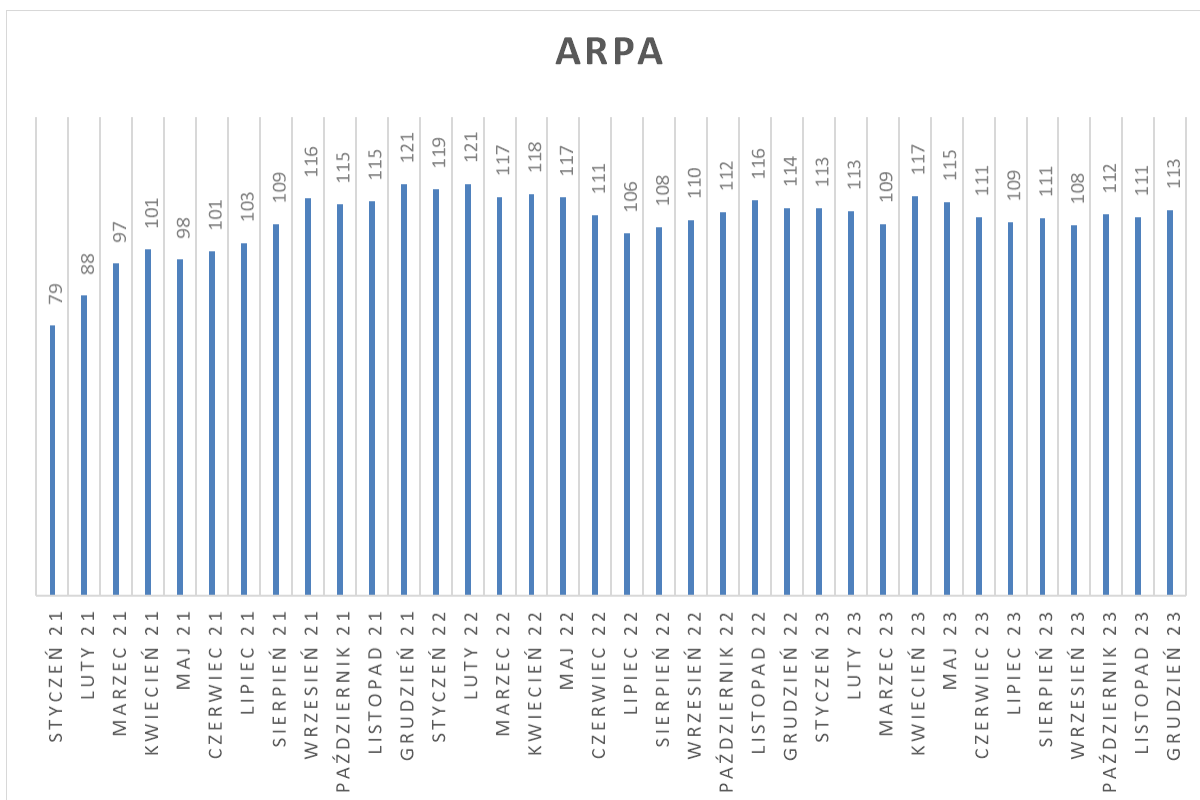
Poniższy wykres przedstawia wartość wskaźnika MRR Spółki (w tys. USD) w danych miesięczach.



Źródło: Spółka (dane niezbadane).

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi zaobserwować można było wysoką dynamikę wzrostu MRR. W 2021 roku była ona spowodowana przede wszystkim wzrostem ARPA, natomiast w roku 2022 i 2023 głównym powodem zwiększonych miesięcznych przychodów było pozyskiwanie wysokiej liczby nowych klientów.

Poniższy wykres przedstawia wartość wskaźnika ARPA Spółki (w USD) w danych miesięczach.



Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Pochodną intensyfikacji działań na rzecz pozyskania większych klientów w postaci agencji w roku 2021 było znaczne zwiększenie ARPA. Był to okres charakteryzujący się najwyższą dynamiką ich pozyskiwania. Następnie w roku 2022 nastąpiła stabilizacja wysokości ARPA. W tym okresie Spółka pozyskała dużą liczbę mniejszych klientów, którzy zazwyczaj w początkowym okresie decydują się na niższe pakiety usług, testując tym samym produkt w celu podjęcia decyzji o szerszej współpracy w przyszłości. W I połowie 2023 roku poziom ARPA pozostawał na podobnym poziomie.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia kapitału własnego według stanu na wskazane dni.

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) (zbadane)	
Zobowiązania razem	6 360	5 916	4 743
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 826)	(4 620)	(2 371)
Zadłużenie netto	2 534	1 296	2 372
Kapitał własny	11 279	9 720	4 491
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,22	0,13	0,53

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Zmiana wskaźnika zadłużenia kapitału własnego jest głównie pochodną zwiększających się zobowiązań, których stan na koniec miesiąca wzrastał wraz ze zwiększeniem się zatrudnienia. W analizowanym okresie zobowiązania razem wzrosły z 4 743 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do 6 360 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Jednocześnie, ze względu na pozytywną dynamikę przychodów i zysku netto Spółka zwiększała również stan środków pieniężnych, co przyczyniło się do zmniejszania zadłużenia netto. W całym analizowanym okresie wypracowany przez zysk Spółkę był przeznaczany na kapitał zapasowy, co z kolei zwiększało wartość kapitału własnego (w roku 2022 r. Walne Zgromadzenie Spółki przeznaczyło 2 735 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki, a w 2023 r. 5 130 tys. PLN).

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki oparte jest przede wszystkim na Historycznych Informacjach Finansowych. Niniejszy rozdział należy analizować łącznie z nimi oraz innymi informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w niniejszym rozdziale oraz informacje przedstawione w innych częściach Prospektu, w tym informacje w rozdziale „Kapitalizacja i zadłużenie”, nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych i nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako obrazu historycznych lub przyszłych wyników działalności, sytuacji finansowej lub perspektyw rozwoju, ani wykorzystywać do analizowania działalności Spółki w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych i pozostałych informacji finansowych zawartych w innych częściach Prospektu. Spółka uwzględniła je w Prospekcie ponieważ uważa, że mogą być pomocne w ocenie jej działalności.

Niniejszy rozdział zawiera stwierdzenia dotyczące przeszłości, obarczone wieloma ryzykami i niepewnościami, wynikającymi, między innymi, z niepewnych zdarzeń i okoliczności mogących wywierać istotny wpływ na sytuację finansową, działalność i perspektywy Emitenta. Rzeczywiste wydarzenia i wyniki działalności Emitenta mogą znacząco odbiegać od wyników prezentowanych w stwierdzeniach dotyczących zdarzeń przyszłych będących rezultatem działania czynników opisanych poniżej i w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz punkcie „—Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego”.

Wprowadzenie

Spółka jest podmiotem działającym na rynku automatyzacji zadań sprzedażowych, prowadzonych z wykorzystaniem wielokanałowego kontaktu z klientami, oferującym swoje usługi globalnie, w modelu SaaS (ang. *Software-as-a-Service*).

Na Datę Prospektu, portfolio Spółki obejmuje pięć produktów: (i) Cold Email; (ii) Agency; (iii) Sales Assistant, jak również, (iv) Prospects (wersja beta); oraz (v) AI Video (wersja beta). Produkty Cold Email, Agency oraz Sales Assistant umożliwiają między innymi tworzenie spersonalizowanych kampanii z wykorzystaniem wielu różnych kanałów komunikacji, automatyzację działań następczych, śledzenie kluczowych wskaźników i płynną integrację z popularnymi systemami CRM. Z kolei nowo wdrożone do płatnej oferty Spółki produkty AI Video (w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w marcu 2024 r.) są odpowiedzią na zgłaszane zapotrzebowanie klientów i stanowią istotne wsparcie w przygotowaniu procesu sprzedaży. Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów.

Odbiorcami produktów Emitenta są użytkownicy z całego świata. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka sprzedawała swoje produkty do niemal 4400 klientów z 93 krajów. W IV kwartale 2023 r. największy udział w przychodach Spółki mieli klienci z USA (37,8%), Polski (11,6%), Wielkiej Brytanii (10,6%), Niemiec (10,1%) oraz Francji (5,2%).

Oferta produktowa Spółki dostępna jest dla klientów w modelu subskrypcyjnym. Klienci mogą dokonywać płatności za korzystanie z produktów Spółki w dwóch modelach: (i) subskrypcji miesięcznej, która polega na automatycznym pobieraniu środków pieniężnych z konta klienta w miesięcznych odstępach czasu; lub (ii) subskrypcji rocznej, w której płatność za świadczone usługi jest pobierana z góry na okres jednego roku. Na dzień 31 grudnia 2023 r. z subskrypcji miesięcznej korzystało około 91,3% klientów Spółki, a z subskrypcji rocznej około 8,7% klientów Spółki.

Czynniki ogólne mające wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe

Kluczowe czynniki, które wpływały na wyniki finansowe i działalność operacyjną Spółki w I półroczu 2023 r. oraz w latach 2021-2022 omówiono poniżej. Zarząd jest zdania, że czynniki te miały do Daty Prospektu i będą mogły nadal mieć wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową, przepływy pieniężne i perspektywy rozwoju Spółki:

- rozwój technologiczny i towarzysząca mu konieczność ponoszenia przez Spółkę nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem produktów oraz rozszerzaniem oferty;
- utrzymujący się trend digitalizacji procesów marketingowo-sprzedażowych;
- konieczność inwestycji w rozwój talentów i wykwalifikowany personel oraz towarzysząca im rosnąca presja płacowa będąca efektem m.in. dobrej sytuacji na rynku pracy oraz wysokiej inflacji;
- wahania kursów wymiany walut;

- procesy inflacyjne wpływające m.in. na wyższe koszty prowadzenia działalności, w tym wzrost cen dóbr i usług nabywanych przez Spółkę;
- zmiany w otoczeniu regulacyjnym powodujące konieczność wdrażania nowych dyrektyw i standardów; oraz
- presja konkurencyjna wymuszająca na Spółce podejmowanie działań zmierzających do kształtowania przewagi konkurencyjnej.

Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Wdrożenie modelu wieloproduktowego i rozwój produktów

Rok 2022 był dla Spółki czasem intensywnego przygotowania do podzielenia aplikacji Woodpecker na trzy osobne produkty. W efekcie, w I kwartale 2023 roku Spółka zmieniła sposób oferowania swoich rozwiązań klientom, przechodząc z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy (zob. „Opis działalności—Strategia—Model wieloproduktowy”).

Zdaniem Emitenta przejście z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy pozwoliło Spółce utrzymać intuicyjność w obsłudze i nawigacji po produktach, jednocześnie umożliwiając implementację nowych rozwiązań. Poszerzone portfolio produktów sprawiło, że klienci Emitenta mogą wybierać spośród szerszego wachlarza rozwiązań, które są jeszcze lepiej dopasowane do indywidualnych potrzeb każdego z nich. Każdy z produktów Emitenta stanowi autonomiczne i kompletne rozwiązanie, które w zestawieniu z pozostałymi produktami z portfolio Emitenta tworzą spójny i zaawansowany technologicznie ekosystem produktowy. Szczegółowe informacje na temat produktów Spółki znajdują się w rozdziale „Opis działalności—Działalność—Produkty Spółki”.

W związku z powyższym, od pierwszego kwartału 2023 roku Spółka zdecydowała się prezentować strukturę swoich przychodów w podziale na trzy oferowane produkty: Cold Email, Agency oraz Sales Assistant (a w przyszłości również Prospects oraz AI Video). Poniższa tabela prezentuje udział wpływów z produktów Cold Email, Agency oraz Sales Assistant w łącznych przychodach z umów Emitenta za okresy kwartalne zakończone odpowiednio w dniu 31 grudnia 2023 r., 30 września 2023 r., 30 czerwca 2023 r. i 31 marca 2023 r.

Udział wpływów z produktów w przychodach Emitenta	Okres 3 miesięcy zakończony			
	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	31 marca 2023 r.
Cold Email.....	61,45%	60,67%	59,38%	61,74%
Agency.....	35,28%	36,18%	37,72%	35,69%
Sales Assistant.....	3,27%	3,15%	2,90%	2,56%

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Ponadto w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka pracowała oraz zamierza nadal pracować nad rozwojem oferowanych przez nią usług poprzez tworzenie nowych funkcjonalności oraz rozwój i ulepszanie bieżącej oferty. W szczególności, od IV kwartału 2022 roku Spółka ponosiła znaczne nakłady w związku z rozwojem kluczowych projektów, takich jak AI Video (narzędzie do generowania treści) oraz Prospects (narzędzie umożliwiające wyszukiwanie i pobieranie kontaktów), które, odpowiednio, w styczniu 2024 r. oraz w marcu 2024 r. zostały oficjalnie wdrożone do płatnej oferty produktowej Spółki. Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów.

Działania opisane powyżej miały bezpośredni wpływ na wzrost kosztów operacyjnych Spółki. W celu realizacji zamierzeń rozwojowych Spółka dokonała inwestycji głównie w zwiększenie zespołu, co znalazło odbicie w rosnących kosztach wynagrodzeń oraz kosztach usług obcych. Spółka spodziewa się jednak, że wielkość zespołu istniejącego w Spółce na Datę Prospektu powinna być wystarczająca, aby prowadzić dalsze prace rozwojowe nad obecnym ekosystemem produktowym.

Wojna w Ukrainie

Wybuch wojny w Ukrainie oraz toczące się działania zbroje w tym regionie nie miały bezpośrednio istotnego wpływu na przychody oraz zdolność Spółki do kontynuacji działalności, m.in. z uwagi na fakt, że grono użytkowników oprogramowania Spółki jest mocno zróżnicowane i nie występowała istotna ekspozycja na klientów z Rosji, Białorusi czy Ukrainy. Jednakże, wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki, wpływając m.in. na niepokój na rynku, wzrost inflacji, wahania kursów walut i wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw. Okoliczności te miały również

wpływ na wyniki Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Na Datę Prospektu, Spółka nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Spółka na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

Decyzją Zarządu, po wybuchu wojny w Ukrainie w 2022 r., Spółka zdecydowała, że usługi na rzecz podmiotów z Ukrainy są świadczone nieodpłatnie. Na dzień 31 grudnia 2023 r., 135 podmiotów ukraińskich korzystało z oprogramowania Spółki bez żadnych opłat.

Wahania kursów walut

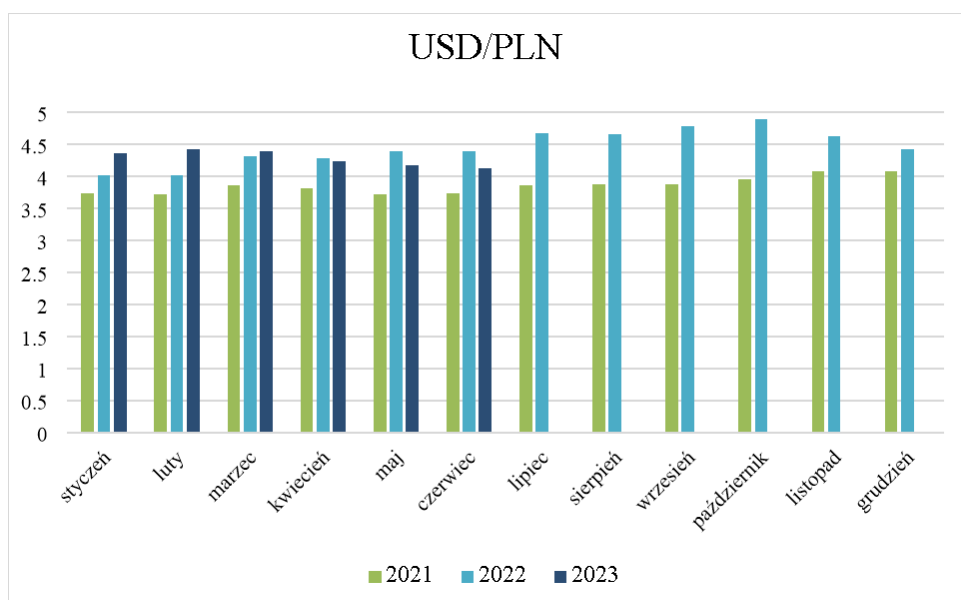
Spółka oferuje swoje rozwiązania klientom z całego świata, dlatego posługuje się cennikiem zawierającym ceny w USD i w tej walucie generuje swoje wszystkie przychody z umów z klientami.

Zważywszy na fakt, że Spółka dokonuje rozliczeń w walucie obcej, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursu walutowego, a szczególnie znaczenie dla Spółki ma kształtowanie się kursu USD/PLN.

Wahania kursu mogą istotnie wpływać na wyniki działalności Spółki, w szczególności mogą obniżyć wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę, a wykazywanych w PLN. Spółka będzie osiągała wyższe przychody (w przeliczeniu na PLN) wraz ze wzrostem kursu (umocnieniem się) USD i będzie tracić w przypadku osłabienia USD względem PLN. Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje żadnej formalnej polityki zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym ani instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed zmiennością kursów walut. Dodatkowe informacje zamieszczono w punkcie „—Rodzajowa i ilościowa informacja na temat zarządzania ryzykiem finansowym—Ryzyko walutowe” poniżej oraz w rozdziale „Czynniki ryzyka—Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki—Ryzyko związane z wahaniami kursów walut”.

W roku 2022 umocnienie dolara sprzyjało wynikom Spółki w porównaniu z rokiem 2021. Najwyższe średnie miesięczne kursy dolara odnotowywano w III i IV kwartale 2022 r., a w październiku 2022 r. średni miesięczny kurs USD / PLN osiągnął najwyższą wartość na poziomie 4,8939. Z kolei, rok 2023 przyniósł umocnienie złotego, a średni miesięczny kurs USD / PLN osiągnął w czerwcu 2023 r. poziom 4,1215. Na Datę Prospektu Spółka nie stosuje żadnej formalnej polityki zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym ani instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed zmiennością kursów walut. Dodatkowe informacje zamieszczono w punkcie „—Rodzajowa i ilościowa informacja na temat zarządzania ryzykiem finansowym—Ryzyko walutowe” poniżej oraz w rozdziale „Czynniki ryzyka—Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki—Ryzyko związane z wahaniami kursów walut”.

Poniższy wykres przedstawia kurs średnioważony USD/PLN w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi.



Źródło: NBP.

Perspektywy rozwoju

Niniejsza część zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią zapewnień ani oświadczeń co do wyników finansowych Spółki w przyszłości. Faktyczne wyniki

finansowe Spółki mogą istotnie różnić się od tendencji przedstawionych poniżej lub wynikających z poniższych stwierdzeń dotyczących przyszłości na skutek wystąpienia wielu czynników, w tym czynników omówionych poniżej oraz w pozostałych rozdziałach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” (zob. również „Istotne informacje—Stwierdzenia dotyczące przyszłości”). Inwestorzy nie powinni opierać swojej decyzji inwestycyjnej na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które przedstawiono poniżej.

Spółka spodziewa się, że następujące czynniki mogą mieć znaczący wpływ na jej perspektywy rozwoju w przyszłości.

Pozyskiwanie nowych klientów

Spółka koncentruje się na dalszym pozyskiwaniu nowych klientów w celu wspierania długoterminowego wzrostu. Choć Spółka prowadzi sprzedaż dla organizacji różnej wielkości i z różnych branż, jej działania sprzedażowe koncentrują się przede wszystkim na małych i średnich przedsiębiorcach.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka miała 4697 klientów, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. było to, odpowiednio, 4311 i 3124 klientów (definiujemy klienta jako odrębną jednostkę z aktywną umową subskrypcji na dany dzień). Wyniki operacyjne i perspektywy rozwoju Spółki będą w istotnym stopniu zależeć od zdolności Spółki do pozyskiwania nowych klientów.

Pomimo dotychczasowego silnego wzrostu, Spółka uważa, że rynek, na którym działa, jest nadal stosunkowo słabo spenetrowany, w związku z czym Spółka dostrzega znaczące możliwości poszerzenia bazy swoich klientów. Zdolność Spółki do wykorzystania tego potencjału będzie wymagała m.in. dalszych inwestycji w obszar sprzedaży i marketingu, w tym poprzez zatrudnianie i rozwój utalentowanych pracowników sprzedaży.

Chociaż Spółka uważa, że jej platforma stanowi istotną szansę rynkową, trudno jest przewidzieć przyszłe wskaźniki akceptacji przez klientów oraz przyszłe tempo wzrostu. Spółka może nie odnieść sukcesu w przewidywanym przez nią harmonogramie lub w ogóle z wielu powodów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz może spowodować, że wyniki Spółki będą się istotnie różnić w zależności od okresu.

Inwestycje w innowacje i rozwój produktów

Od samego początku Spółka koncentruje się na innowacjach produktowych, starając się tworzyć najbardziej zaawansowane technologicznie oprogramowanie dla swoich klientów. Pierwotnie Spółka uruchomiła platformę z wiadomościami e-mail jako pierwszym kanałem. Od tego czasu z powodzeniem dodano inne kanały, takie jak LinkedIn czy telefon. Sukces Spółki zależy od zdolności do utrzymywania innowacji produktowych i technologicznych, ukierunkowanych przede wszystkim na maksymalizację dostarczalności i optymalizację wysyłki kampanii, w celu generowania wartości dla klientów Spółki. Ponieważ technologia i preferencje konsumentów zmieniają się, zdolność do ciągłego wprowadzania innowacji produktowych będzie miała kluczowe znaczenie dla przyciągnięcia i utrzymania klientów oraz dalszego wzrostu przychodów Spółki.

Spółka planuje stale rozwijać funkcjonalność swojego oprogramowania w sposób wpływający na poprawę doświadczenia i zwiększenie zaangażowania klientów. Spółka zamierza również nadal inwestować w infrastrukturę technologiczną m.in. w celu poprawy wydajności oraz bezpieczeństwa. Te wysiłki rozwojowe mogą wymagać znacznych inwestycji, z których niektóre mogą mieć charakter epizodyczny. Okoliczności te mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz mogą spowodować, że wyniki Spółki będą się istotnie różnić w zależności od okresu.

Dalsza ekspansja międzynarodowa

Spółka oferuje swoje usługi globalnie, na dzień 31 grudnia 2023 r., sprzedając swoje produkty do niemal 4400 klientów z 93 krajów. Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną przychodów Spółki we wskazanych okresach.

Kraj	Okres 6 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Stany Zjednoczone.....	40,93%	43,90%	42,80%	46,22%
Wielka Brytania.....	11,02%	9,50%	9,58%	9,14%
Polska.....	9,99%	10,70%	10,54%	9,62%
Niemcy.....	9,26%	7,50%	8,31%	5,13%
Francja.....	4,25%	4,48%	4,49%	4,59%
Pozostałe.....	24,45%	23,92%	24,28%	26,30%

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. jak i w latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. sprzedaż międzynarodowa poza Polskę generowała około 90% przychodów Spółki. Spółka uważa, że

posiada znaczące możliwości dalszej ekspansji na rynkach międzynarodowych. W szczególności, rozważane przez Spółkę wzbogacenie oprogramowania Spółki o dodatkowe wersje językowe i możliwość płatności z wykorzystaniem innych walut powinno przełożyć się na zwiększenie zainteresowania oprogramowaniem Spółki w innych regionach, ponieważ, na Datę Prospektu, oprogramowanie Spółki jest dostępne tylko w języku angielskim, a płatność możliwa jedynie w dolarach amerykańskich.

Dalszy rozwój działalności międzynarodowej Spółki będzie wymagał znacznej uwagi kierownictwa i zaangażowania dodatkowych zasobów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz może spowodować, że wyniki Spółki będą się istotnie różnić w zależności od okresu.

Ekspansja na nowe branże

Wraz ze wzrostem liczby użytkowników oprogramowania Woodpecker, Spółka obserwuje organiczny popyt ze strony klientów z innych branż, takich jak edukacja, rekrutacja czy też rozrywka. Spółka dostrzega duże możliwości dla wykorzystania swoich produktów poza komunikacją B2B w ramach tradycyjnych sektorów jak produkcja czy handel, co znalazło potwierdzenie w zastosowaniu oprogramowania Spółki w nowych branżach bez aktywnego ruchu sprzedaży. Użytkownicy dostrzegli możliwość wykorzystania platformy Spółki do prowadzenia zaawansowanych automatyzacji, spersonalizowanych kampanii marketingowych i segmentacji klientów dla prowadzenia efektywnej komunikacji. W przyszłości Spółka rozważy aktywne inwestycje w nowe obszary zastosowania jej produktów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz może spowodować, że wyniki Spółki będą się istotnie różnić w zależności od okresu.

Optymalizacja zatrudnienia

W latach 2022 – 2023, Spółka intensywnie pracowała nad zmianą i rozszerzaniem oferty oraz tworzeniem nowych funkcjonalności swoich produktów. W efekcie, zatrudnienie w Spółce obejmujące pracowników oraz osoby współpracujące na innej podstawie prawnej wzrosło z 80 osób na dzień 31 grudnia 2021 r. do 102 osób na dzień 31 grudnia 2023 r. (osiągając pułap 119 osób na dzień 30 czerwca 2023 r.). W związku z zakończeniem w IV kwartale 2023 r. i I kwartale 2024 r. głównych prac w obszarze produktowym, Zarząd Spółki postanowił o dokonaniu oceny stanu zatrudnienia w Spółce, mając na względzie zarówno zapewnienie możliwości kontynuowania planowanych prac rozwojowych, jak i potrzebę optymalizacji bazy kosztowej. W ocenie Zarządu, skalowalny model biznesowy pozwala świadczyć usługi przez Spółkę (nawet w zakresie rozszerzonym o nowo wdrożone produkty) na tym samym poziomie bez konieczności utrzymywania zatrudnienia w Spółce na istotnie zwiększonym poziomie, a charakter zaplanowanych prac rozwojowych nad obecnym ekosystemem produktowym Spółki, uzasadnia dokonanie optymalizacji zatrudnienia w Spółce. W konsekwencji, począwszy od I kwartału 2024 r., Zarząd będzie podejmował działania mające na celu zmniejszenie stanu zatrudnienia w Spółce, w szczególności w obszarze IT oraz rozwoju produktu. Na Datę Prospektu, precyzyjna skala działań optymalizacyjnych jest trudna do oszacowania, a Zarząd będzie podejmował decyzję o redukcji pewnych funkcji oraz etatów kierując się bieżącymi potrzebami Spółki, dokonując oceny w cyklu miesięcznym. W ramach działań optymalizacyjnych, Zarząd nie planuje zmiany warunków zatrudnienia osób, które będą kontynuowały współpracę ze Spółką.

Informacje o tendencjach

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, Spółka nie identyfikuje tendencji związanych z produkcją oraz stanem zapasów.

Emitent kontynuuje rozwój swojej działalności operacyjnej, co przekładało się wzrost kosztów operacyjnych związanych ze zwiększeniem zatrudnienia, a także z ponoszeniem kosztów usług obcych zarówno w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi jak i do Daty Prospektu. Jednakże, w związku z zakończeniem w IV kwartale 2023 r. i I kwartale 2024 r. głównych prac w obszarze produktowym, Zarząd Spółki postanowił o dokonaniu oceny stanu zatrudnienia w Spółce, mając na względzie zarówno zapewnienie możliwości kontynuowania planowanych prac rozwojowych, jak i potrzebę optymalizacji bazy kosztowej (zob. „—*Perspektywy rozwoju— Optymalizacja zatrudnienia*”).

Na Datę Prospektu, Spółka nie obserwuje tendencji w cenach sprzedaży swoich usług, przy czym informacja na temat zmiany strategii cenowej Spółki wdrażanej w IV kwartale 2023 r. i I kwartale 2024 r. została zamieszczona w rozdziale „*Opis działalności—Działalność—Subskrypcyjny model sprzedaży*”.

W okresie od dnia 30 czerwca 2023 r. do Daty Prospektu na wynik finansowy Spółki oddziaływało również zatrzymanie trendu wzrostowego przychodów, które było spowodowane przede wszystkim osłabieniem koniunktury i spowolnieniem gospodarczym oraz wzmocnieniem PLN względem USD. Znaczącym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy Spółki w tym okresie były również koszty poniesione w związku z przygotowaniem Spółki do debiutu na rynku regulowanym GPW. Poza skupieniem na obszarach związanych z

rozwojem produktów, Spółka koncentruje swoje działania na optymalizacji zatrudnienia, co powinno przełożyć się na spadek kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń w pierwszym półroczu 2024 roku. W ocenie Emitenta, od dnia 30 czerwca 2023 r. do Daty Prospektu, nie wystąpiły żadne znaczące zmiany sytuacji finansowej Spółki, poza opisanymi w niniejszym rozdziale (obejmującymi w szczególności zatrzymanie trendu wzrostowego przychodów oraz konsekwencje działań rozwojowych przekładające się na koszty związane z zwiększeniem zatrudnienia oraz koszty usług obcych).

W okresie od dnia 31 grudnia 2023 r. do Daty Prospektu, poza opisanymi w niniejszym rozdziale, żadne inne znaczące zmiany wyników finansowych Spółki nie miały miejsca. Na Datę Prospektu, Spółka nie identyfikuje żadnych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogłyby mieć znaczący wpływ na jej perspektywy w okresie do końca bieżącego roku obrotowego.

Prezentacja wybranych informacji finansowych dot. IV kwartału 2023 r.

Do Daty Prospektu, ostatni raport kwartalny opublikowany przez Emitenta dotyczył IV kwartału 2023 r. Poniżej przedstawiono wybrane informacje pochodzące z tego raportu, przy czym Emitent zaznacza, że informacje zamieszczone w ww. raporcie zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, które w istotny sposób różnią od sprawozdań sporządzanych w MSSF (w tym Historycznych Informacji Finansowych) i nie są z nimi porównywalne. Raport kwartalny Spółki za IV kwartał 2023 r. nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

	Okres 3 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
	<i>(PLN, niezbadane)</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów.....	6 514 714,22	6 904 203,53	26 542 943,77	23 206 320,82
Koszty działalności operacyjnej	6 370 914,70	5 144 516,45	24 549 316,03	17 512 468,64
Wynik ze sprzedaży.....	143 799,52	1 759 687,08	1 993 627,74	5 693 852,18
Pozostałe przychody operacyjne.....	10 478,74	2 569,95	28 011,24	13 521,21
Pozostałe koszty operacyjne	2 783,17	3 134,81	12 226,08	80 839,40
Wynik z działalności operacyjnej.....	151 495,09	1 759 122,22	2 009 412,90	5 626 534,00
Przychody finansowe	43 121,69	(103 965,77)	87 742,45	47 385,87
Koszty finansowe	101 601,85	248 813,13	337 494,64	248 872,73
Wynik brutto.....	93 014,93	1 406 343,32	1 759 660,71	5 425 047,14
Wynik netto.....	93 409,23	1 851 441,57	1 734 272,01	5 130 007,39

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

W czwartym kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży utrzymały się na podobnym poziomie, co w kwartale poprzednim. Zatrzymanie trendu wzrostowego przychodów w III i IV kwartale 2023 r. wiązało się przede wszystkim z osłabieniem koniunktury skutkującym m.in. zmniejszonymi budżetami marketingowymi klientów Spółki (co było widoczne przede wszystkim wśród klientów ze Stanów Zjednoczonych), zmniejszoną intensyfikacją działań marketingowych Spółki (wskutek skupienia przede wszystkim na rozwoju produktów) oraz dalszym umocnieniem się PLN względem USD. W tym samym okresie, koszty działalności Spółki (w tym w szczególności koszty usług obcych) pozostawały na zwiększonym poziomie, co było wynikiem prowadzonych działań rozwojowych i inwestycji w zwiększenie zespołu (zob. „Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego i rozwój produktów” powyżej). W wyniku powyższych czynników wynik netto Spółki w IV kwartale 2023 r. wyniósł 93 409,23 PLN i był niższy niż w porównywalnym kwartale 2022 roku (tj. 1 851 441,57 PLN).

Wyniki działalności

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.

Przychody z umów z klientami

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż subskrypcji miesięcznej lub rocznej nadającej dostęp do autorskiego oprogramowania Emitenta. Na dzień 30 czerwca 2023 r. plany miesięczne stanowiły około 91,6% wszystkich subskrypcji w porównaniu do 92,3% na dzień 30 czerwca 2022 r.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług. Przychody z tytułu usługi subskrypcji rozpoznawane są w ciągu okresu jej trwania, od momentu wykupienia dostępu do narzędzia przez klienta, do końca trwania okresu subskrypcji.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody z umów z klientami Spółki we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana*
	2023 r.	2022 r.	6M2023/6M2022
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
Przychody z umów z klientami	13 588	10 265	32,4%

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.

W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. przychody z umów z klientami Spółki wyniosły, odpowiednio, 13 588 tys. i 10 265 tys. PLN. Wzrost przychodów z umów z klientami o 3 323 tys., tj. o 32,4% w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r. wynikał głównie ze zwiększonej liczby klientów korzystających z aplikacji Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. nastąpił wzrost przychodów w ujęciu MRR (*Monthly Recurring Revenue*), które wyniosły 3 185 tys. USD i były wyższe o 27,8% rok do roku (2 492 tys. USD w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.).

Na koniec okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. wskaźnik ARPA wyniósł 111 oraz w porównaniu do końca okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r nie uległ zmianie.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów z umów z klientami we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Przychody w podziale na kraje		
Polska.....	1 339	996
Zagranica.....	12 249	9 269
Razem	13 588	10 265

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r., jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. przychody Spółki według podziału kraje ukształtowały się niemal tak samo – około 10% przychodów Spółki z umów z klientami było generowanych w Polsce, a pozostałe około 90% za granicą.

Poniższa tabela przedstawia wysokość zobowiązań z tytułu umów według stanu na wskazane dni.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.	
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Krótkoterminowe		5 402
Razem		5 402

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Zobowiązania z tytułu umów reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkty Woodpecker.

Spółka spodziewa się ująć jako przychody kwoty zaprezentowane jako zobowiązania do wykonania świadczenia każdorazowo w ciągu kolejnego roku, co wynika z charakteru umów z klientami, które są podpisywane maksymalnie na 1 rok.

Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 473 tys. PLN, tj. o 64,4%, do 1 208 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 735 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z zakończenia projektów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi, które zwiększyły amortyzowane wartości niematerialne i prawne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r.

Zużycie materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii spadły o 42 tys. PLN, tj. o 28,8%, do 104 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 146 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Spadek ten wynikał głównie z niższych wydatków na akcesoria komputerowe i wyposażenie biura w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 4 404 tys. PLN, tj. o 88,0%, do 9 406 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 5 002 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Koszty usług obcych

zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r., jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. obejmowały przede wszystkim wynagrodzenia osób współpracujących ze Spółką na podstawie umów B2B. Wzrost kosztów usług obcych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r. wynikał przede wszystkim z większej liczby umów B2B zawartej przez Spółkę w związku z rozwojem nowych produktów (zob. „Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego i rozwój produktów” powyżej).

Podatki i opłaty

Podatki i opłaty wzrosły o 10 tys. PLN, tj. o 23,8%, do 52 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 42 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., co uwzględniając skalę działalności Spółki nie stanowiło nominalnie istotnej zmiany.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 679 tys. PLN, tj. o 21,2% do 3 882 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 3 203 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia przez Emitenta nakładów na wynagrodzenia pracowników, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze wskutek wzrostu wynagrodzeń oraz zatrudnienia dodatkowych osób do nowo powołanych zespołów produktowych. Zmiana wewnętrznej struktury Emitenta oraz potrzeba zatrudnienia dodatkowego personelu była związana m.in. z rozwojem portfolio produktowego Spółki i przejściem na model wieloproduktowy (zob. „Specyficzne czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe—Wdrożenie modelu wieloproduktowego i rozwój produktów” powyżej).

Poniższa tabela przedstawia rozbieżność kosztów świadczeń pracowniczych we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Wynagrodzenia	3 063	2 613
Płatności w formie akcji.....	-	-
Ubezpieczenia społeczne.....	533	444
Inne świadczenia pracownicze	286	146
Razem.....	3 882	3 203

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty spadły o 14 tys. PLN, tj. o 38,9%, do 22 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 36 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., co uwzględniając skalę działalności Spółki nie stanowiło nominalnie istotnej zmiany.

Koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki

Koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki wzrosły o 1 563 tys. PLN, tj. o 105,0%, do 3 051 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 1 488 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Na wzrost kosztów wytworzenia na własne potrzeby jednostki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. złożyły się wzrost usług obcych, w szczególności usług programistycznych oraz wzrost wynagrodzeń w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r.

W tabeli poniżej przedstawiono koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Zmiana*
	2023 r.	2022 r.	6M2023/6M2022
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(%)</i>
Usługi obce:	2 778	1 393	99,4%
w tym usługi programistyczne.....	2 765	1 352	104,5%
w tym inne koszty kwalifikowane.....	13	41	(68,3)%
Wynagrodzenia	273	95	187,4%
Razem.....	3 051	1 488	105,0%

*Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.*

Inne przychody i koszty operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono inne przychody operacyjne i inne koszty operacyjne Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	3	-
Przychody z tytułu modyfikacji umów leasingowych.....	-	8
Odszkodowania	4	-
Inne przychody operacyjne	1	-
Razem inne przychody operacyjne	8	8
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych.....	-	-
Darowizny.....	1	2
Inne koszty operacyjne.....	-	1
Razem inne koszty operacyjne	1	3

*Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.*

Inne przychody operacyjne Spółki pozostawały nominalnie na stabilnym poziomie i wyniosły 8 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. i 2022 r.

Inne koszty operacyjne Spółki spadły o 2 tys. PLN, tj. o 66,7% do 1 tys. w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 3 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., co uwzględniając skalę działalności Spółki nie stanowiło nominalnie istotnej zmiany.

Zysk z działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk z działalności operacyjnej Spółki spadł o 622 tys. PLN, tj. o 24,0% do 1 972 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 2 594 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

Przychody i koszty finansowe

W tabeli poniżej przedstawiono przychody i koszty finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Przychody z tytułu odsetek	33	1
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe.....	-	67
Inne	-	-
Razem przychody finansowe	33	68
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	54
Aktualizacja wartości aktywów finansowych.....	-	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.....	309	21
Inne koszty operacyjne.....	-	-
Razem koszty finansowe	358	75

*Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe * Źródło: Spółka.*

Przychody finansowe spadły o 35 tys. PLN, tj. o 51,5%, do 33 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 68 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Spadek ten wynikał z braku ujęcia w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. kwoty w pozycji różnice kursowe (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. różnice kursowe wyniosły 67 tys. PLN).

Koszty finansowe wzrosły o 283 tys. PLN, tj. o 377,3%, do 358 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 75 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Wzrost ten wynikał z ujęcia w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. kwoty 309 tys. PLN w pozycji odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. w pozycji tej ujęta została kwota w wysokości 21 tys. PLN).

Zysk przed opodatkowaniem

Wskutek opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Spółki spadł o 914 tys. PLN, tj. o 36,3% do 1 647 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 2 587 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

Podatek dochodowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. podatek dochodowy zmalał o 189 tys. PLN, tj. o 68,2% do 88 tys. PLN z 277 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość podatku dochodowego we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023 r.	2022 r.
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>	
Podatek bieżący:	30	124
Podatek odroczony	58	153
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	88	277

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Zysk netto z działalności kontynuowanej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. zysk netto z działalności kontynuowanej spadł o 751 tys. PLN, tj. o 32,5% do 1 559 tys. PLN z 2 310 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

Zysk / (strata) netto

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk netto Spółki spadł o 751 tys. PLN, tj. o 32,5% do 1 559 tys. PLN z 2 310 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

Rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r.*Przychody z umów z klientami*

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż subskrypcji miesięcznej lub rocznej nadającej dostęp do autorskiego oprogramowania Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2023 roku plany roczne stanowiły 8,7% wszystkich subskrypcji w porównaniu do 7,8% na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 8,2% na koniec roku 2021.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług. Przychody z tytułu usługi subskrypcji rozpoznawane są w ciągu okresu jej trwania, od momentu wykupienia dostępu do narzędzia przez klienta, do końca trwania okresu subskrypcji.

W tabeli poniżej przedstawiono przychody z umów z klientami Spółki we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana*
	2022 r.	2021 r.	2022/2021
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>		<i>(%)</i>
Przychody z umów z klientami	23 206	14 372	62,7%

*Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.*

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły odpowiednio 23 206 tys. i 14 372 tys. PLN. Wzrost przychodów z umów z klientami o 8 834 tys., tj. o 61,5% w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończony 31 grudnia 2021 r. wynikał głównie z wyższej liczby klientów przy niezmięniwej wysokości opłaty subskrypcyjnej. Spółka koncentrowała się nie tylko na zwiększaniu swojej bazy klientów ale również aktywnie dążyła do zwiększenia zaangażowania już istniejących klientów, m.in. zachęcając ich do korzystania z oferujących więcej możliwości, droższych pakietów abonamentowych. Taka zrównoważona, dwutorowa strategia była kluczowa dla wzrostu przychodów Spółki w analizowanych okresach.

W roku 2022 nastąpił znaczący wzrost przychodów w ujęciu MRR (*Monthly Recurring Revenue*), które wyniosły 5.297,5 tys. USD i były wyższe o 37,14% rok do roku (3.862,8 tys. USD w 2021 r.).

Spółka rozpoczynała rok z ARPA na poziomie 119 USD w I kwartale 2022 roku i wskaźnik ten obniżył się do 114 USD w IV kwartale 2022 roku. W ujęciu rok do roku, wskaźnik ARPA nieznacznie spadł o 2,5% (117 USD w porównywalnym kwartale 2021 roku).

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów z umów z klientami we wskazanych okresach.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Przychody w podziale na kraje		
Polska	2 328	1 440
Zagranica	20 878	12 932

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Przychody w podziale na kraje		
Razem	23 206	14 372

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. przychody Spółki według podziału kraje ukształtowały się niemal tak samo – około 10% przychodów Spółki z umów z klientami było generowanych w Polsce, a pozostałe około 90% za granicą.

Poniższa tabela przedstawia wysokość zobowiązań z tytułu umów według stanu na wskazane dni.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 575	1 093
Razem	1 575	1 093

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Zobowiązania z tytułu umów reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkty Woodpecker.

Spółka spodziewa się ująć jako przychody kwoty zaprezentowane jako zobowiązania do wykonania świadczenia każdorazowo w ciągu kolejnego roku, co wynika z charakteru umów z klientami, które są podpisywane maksymalnie na 1 rok.

Amortyzacja

Amortyzacja wzrosła o 746 tys. PLN, tj. o 81,3%, do 1.664 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 918 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z zakończenia projektów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi, które zwiększyły amortyzowane wartości niematerialne i prawne w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022.

Zużycie materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 88 tys. PLN, tj. o 51,5%, do 259 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 171 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych kosztów zużycia energii, a także ze zwiększenia wydatków na akcesoria komputerowe i wyposażenie biura w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 4 855 tys. PLN, tj. o 65,7%, do 12.243 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 7 388 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Koszty usług obcych zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r., jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. obejmowały przede wszystkim wynagrodzenia osób współpracujących ze Spółką na podstawie umów B2B. Wzrost kosztów usług obcych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r. wynikał przede wszystkim z inwestycji Emitenta w zwiększenie liczby osób zaangażowanych w pracę nad rozwojem oprogramowania Spółki, a także rosnącymi wynagrodzeniami w sektorze IT oraz zwiększonymi nakładami na działania związane z utrzymaniem i zaangażowaniem współpracowników Spółki. Prace nad nowymi produktami takimi jak Prospects i AI Video oraz przygotowanie przejścia Emitenta na model wieloproduktowy, a co za tym idzie równoległe rozwijanie kilku rozwiązań wymagało zaangażowania dodatkowego personelu.

Podatki i opłaty

Podatki i opłaty wzrosły o 22 tys. PLN, tj. o 30,6%, do 94 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 72 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., co uwzględniając skalę działalności Spółki nie stanowiło nominalnie istotnej zmiany.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 1 874 tys. PLN, tj. o 39,6% do 6 607 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 4 733 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia przez Emitenta nakładów na wynagrodzenia pracowników, ubezpieczenia społeczne oraz inne

świadczenia pracownicze wskutek wzrostu wynagrodzeń oraz zatrudnienia dodatkowych osób do nowo powołanych zespołów produktowych. Zmiana wewnętrznej struktury Emitenta oraz potrzeba zatrudnienia dodatkowego personelu była związana m.in. z rozwojem portfolio produktowego Spółki i przejściem na model wieloproduktowy.

Poniższa tabela przedstawia rozbięcie kosztów świadczeń pracowniczych we wskazanych okresach.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (zbadane)	
Wynagrodzenia	5 357	3 852
Płatności w formie akcji.....	-	-
Ubezpieczenia społeczne.....	941	732
Inne świadczenia pracownicze	309	149
Razem.....	6 607	4 733

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Pozostałe koszty

Pozostałe koszty spadły o 42 tys. PLN, tj. o 41,6%, do 59 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. ze 101 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r., co wynikało przede wszystkim z reklasyfikacji pozycji kosztów pozostałych. Najbardziej istotne pozycje tj. program partnerski czy usługi reklamowe zostały przeniesione w celach porównawczych do kosztów usług obcych, a w pozycji koszty pozostałe nadal wykazywane są koszty usług gastronomicznych, organizacji wydarzeń firmowych a także inne koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki

Koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki wzrosły o 1 285 tys. PLN, tj. o 52,1%, do 3 752 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 2 467 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Na wzrost kosztów wytworzenia na własne potrzeby jednostki w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. złożyły się wzrost usług obcych, w szczególności usług programistycznych oraz wzrost wynagrodzeń w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

W tabeli poniżej przedstawiono koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana*
	2022 r.	2021 r.	2022/2021
	(tys. PLN) (zbadane)		(%)
Usługi obce:	3 460	2 236	54,7%
w tym usługi programistyczne	3 403	2 173	56,6%
w tym inne koszty kwalifikowane	57	63	(9,5%)
Wynagrodzenia	292	231	26,4%
Razem.....	3 752	2 467	52,1%

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.

Inne przychody i koszty operacyjne

W tabeli poniżej przedstawiono inne przychody operacyjne i inne koszty operacyjne Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	(tys. PLN) (zbadane)	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	-	2
Zwrot kosztów disputów	4	-
Rozwiązanie rezerwy	8	-
Pozostałe przychody operacyjne	1	6
Razem inne przychody operacyjne	13	8
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Koszty disputów.....	3	-
Uzgodnienie zobowiązań podatkowych	-	8
Darowizny.....	76	1
Pozostałe koszty operacyjne.....	2	1
Razem inne koszty operacyjne	81	10

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe. * Źródło: Spółka.

Inne przychody operacyjne Spółki pozostawały nominalnie na relatywnie stabilnym poziomie i wyniosły, odpowiednio, 13 tys. PLN i 8 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. i 2021 r.

Inne koszty operacyjne Spółki wzrosły o 71 tys. PLN, tj. o 710%, do 81 tys. w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 10 tys. PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z darowizn dokonanych przez Spółkę w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. na rzecz Sił Zbrojnych Ukrainy (10.000 USD) oraz na rzecz obywateli Ukrainy w związku z agresją Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy.

Zysk z działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej czynników zysk z działalności operacyjnej Spółki wzrósł o 2 510 tys. PLN, tj. o 72,7% do 5 964 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 3 454 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Przychody i koszty finansowe

W tabeli poniżej przedstawiono przychody i koszty finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Przychody z tytułu odsetek	47	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Różnice kursowe	-	53
Inne	-	-
Razem przychody finansowe	47	53
Koszty z tytułu odsetek od umów leasingowych	106	112
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Różnice kursowe	249	-
Inne	-	-
Razem koszty finansowe	355	112

*Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe * Źródło: Spółka.*

Przychody finansowe pozostawały nominalnie na relatywnie stabilnym poziomie i wyniosły, odpowiednio, 47 tys. PLN i 53 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. i 2021 r.

Koszty finansowe wzrosły o 243 tys. PLN, tj. o 217,0%, do 355 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 112 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał z ujęcia w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. kwoty 249 tys. PLN w pozycji różnice kursowe (w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. różnice kursowe w kwocie 53 tys. PLN stanowiły przychód finansowy).

Zysk przed opodatkowaniem

Wskutek opisanych powyżej czynników zysk przed opodatkowaniem Spółki wzrósł o 2 261 tys. PLN, tj. o 66,6% do 5 656 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 3 395 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Podatek dochodowy

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. podatek dochodowy zmalał o 219 tys. PLN, tj. o 33,9% do 427 tys. PLN z 646 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość podatku dochodowego we wskazanych okresach.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
	<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Podatek bieżący:	284	719
Podatek odroczony	143	(73)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	427	646

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Zysk netto z działalności kontynuowanej

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. zysk netto z działalności kontynuowanej wzrósł o 2 480 tys. PLN, tj. o 90,2% do 5 229 tys. PLN z 2 749 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Zysk / (strata) netto

W wyniku opisanych wyżej czynników zysk netto Spółki wzrósł o 2 480 tys. PLN, tj. o 90,2% do 5 229 tys. PLN z 2 749 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Sytuacja finansowa

Tabela poniżej przedstawia sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki według stanu na wskazane dni.

	Na dzień	Na dzień 31 grudnia	
	30 czerwca	2022 r.*	2021 r.*
	2023 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN)	(tys. PLN) (zbadane)	
	(niezbadane)	(zbadane)	
AKTYWA			
Wartości niematerialne.....	9 314	6 834	3 560
Rzeczowe aktywa trwałe.....	311	297	274
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 467	1 762	2 014
Pozostałe aktywa finansowe.....	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe.....	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	127	124	299
Aktywa trwałe	11 219	9 017	6 147
Należności handlowe	53	3	1
Pozostałe aktywa finansowe.....	-	518	150
Pozostałe aktywa niefinansowe.....	1 614	774	565
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.....	927	704	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	3 826	4 620	2 371
Aktywa obrotowe	6 420	6 619	3 087
AKTYWA RAZEM	17 639	15 636	9 234
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy.....	500	500	500
Kapitał zapasowy	8 983	3 853	1 118
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych.....	237	138	124
Zysk / (Strata) netto.....	1 559	5 229	2 749
Kapitał własny razem	11 279	9 720	4 491
Rezerwy pracownicze	34	34	21
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139	78	102
Zobowiązania z tytułu leasingu.....	785	999	1 371
Zobowiązania długoterminowe	958	1 111	1 494
Rezerwy pracownicze	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu.....	754	829	682
Zobowiązania handlowe.....	1 810	1 485	744
Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	1 204	916	634
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.....	-	-	96
Zobowiązania z tytułu umów	1 634	1 575	1 093
Zobowiązania krótkoterminowe	5 402	4 805	3 249
Zobowiązania razem	6 360	5 916	4 743
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM.....	17 639	15 636	9 234

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Porównanie na dzień 30 czerwca 2023 r. i na dzień 31 grudnia 2022 r.*Aktywa*

Aktywa razem wzrosły o 2 003 tys. PLN, tj. o 12,8%, z poziomu 15 636 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 17 639 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. aktywa obrotowe stanowiły, odpowiednio, 36,4% i 42,3% aktywów razem, a aktywa trwałe, odpowiednio, 63,6% i 57,7% aktywów razem.

Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o 199 tys. PLN, tj. o 3,0%, z poziomu 6 619 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 6 420 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia o 794 tys. PLN środków pieniężnych oraz braku pozostałych aktywów finansowych, częściowo skompensowanego

wzrostem o 840 tys. PLN pozostałych aktywów niefinansowych oraz zwiększeniem o 223 tys. PLN należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o 2 202 tys. PLN, tj. o 24,4%, z poziomu 9 017 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 11 219 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia o 2 480 tys. PLN wartości niematerialnych wskutek zakończenia projektów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi, częściowo skompensowanego zmniejszeniem o 295 tys. PLN aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zobowiązania

Zobowiązania razem wzrosły o 444 tys. PLN, tj. o 7,5%, z poziomu 5 916 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do poziomu 6 360 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły, odpowiednio, 84,9% i 81,2% zobowiązań razem, a zobowiązania długoterminowe, odpowiednio, 15,1% i 18,8% zobowiązań razem.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy podwyższeniu o 597 tys. PLN, tj. o 12,4%, z poziomu 4 805 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do 5 402 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia o 325 tys. PLN zobowiązań handlowych w związku ze zwiększeniem liczby osób współpracujących ze Spółką w oparciu o umowy B2B a także usług marketingowych z dłuższym terminem płatności, zwiększenia o 288 tys. PLN pozostałych zobowiązań niefinansowych w związku z większą liczbą osób współpracujących i wyższymi kosztami oraz zwiększenia o 59 tys. PLN zobowiązań z tytułu umów, które reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkt Woodpecker.co.

Zobowiązania długoterminowe uległy obniżeniu o 153 tys. PLN, tj. o 13,8%, z poziomu 1 111 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. do poziomu 958 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia o 214 tys. PLN zobowiązań z tytułu leasingu.

Kapitał własny

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r., kapitał własny razem wyniósł, odpowiednio, 11 279 tys. PLN oraz 9 720 tys. PLN. Wzrost kapitału własnego Spółki w analizowanym okresie był głównie spowodowany generowanym przez Spółkę zyskiem netto, który decyzją zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, został zatrzymany w Spółce.

Porównanie na dzień 31 grudnia 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 r.

Aktywa

Aktywa razem wzrosły o 6 402 tys. PLN, tj. o 69,3%, z poziomu 9 234 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do 15 636 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. aktywa obrotowe stanowiły, odpowiednio, 33,4% i 42,3% aktywów razem, a aktywa trwałe, odpowiednio, 66,6% i 57,7% aktywów razem.

Aktywa obrotowe uległy podwyższeniu o 3 352 tys. PLN, tj. o 114,4%, z poziomu 3 087 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do 6 619 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia o 2 249 tys. PLN środków pieniężnych w toku normalnej działalności Spółki oraz wystąpienia należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 704 tys. PLN związanej z rozliczeniem ulgi IP BOX.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o 2 870 tys. PLN, tj. o 46,7%, z poziomu 6 147 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do 9 017 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia o 3 274 tys. PLN wartości niematerialnych wskutek zakończenia projektów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi, częściowo skompensowanego zmniejszeniem o 252 tys. PLN aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zobowiązania

Zobowiązania razem wzrosły o 1 173 tys. PLN, tj. o 24,7%, z poziomu 4 743 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do poziomu 5 916 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły, odpowiednio, 81,2% i 68,5% zobowiązań razem, a zobowiązania długoterminowe, odpowiednio, 18,8% i 31,5% zobowiązań razem.

Zobowiązania krótkoterminowe uległy podwyższeniu o 1 556 tys. PLN, tj. o 47,9%, z poziomu 3 249 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do 4 805 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia

o 741 tys. PLN zobowiązań handlowych w związku ze zwiększeniem liczby osób współpracujących ze Spółką w oparciu o umowy B2B a także usług marketingowych z dłuższym terminem płatności oraz zwiększenia o 482 tys. PLN zobowiązań z tytułu umów, które reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkt Woodpecker.co.

Zobowiązania długoterminowe uległy obniżeniu o 383 tys. PLN, tj. o 25,6%, z poziomu 1 494 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. do poziomu 1 111 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia o 372 tys. PLN zobowiązań z tytułu leasingu.

Kapitał własny

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r., kapitał własny razem wyniósł, odpowiednio, 9 720 tys. PLN oraz 4 491 tys. PLN. Wzrost kapitału własnego Spółki w latach 2021-2022 był głównie spowodowany generowanym przez Spółkę zyskiem netto, który decyzją zgromadzenia akcjonariuszy Spółki, został zatrzymany w Spółce.

Płynność i zasoby kapitałowe

Zasoby kapitałowe Spółki

Głównym źródłem płynności Spółki są środki pieniężne z działalności operacyjnej, a zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Spółka pokrywa i planuje pokrywać przede wszystkim ze środków własnych, przy czym nie można wykluczyć, w szczególności, wraz z rozwojem działalności Spółki, że ewentualne krótkoterminowe niedobory mogą być pokrywane zewnętrznymi źródłami finansowania, w szczególności kredytami obrotowymi.

W dniu 6 września 2023 r. Spółka zawarła z Alior Bank S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1.500.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej Spółki, z okresem kredytowania równym 24 miesiące. Na Datę Prospektu, Spółka nie korzystała ze środków z tego kredytu.

Poniższa tabela przedstawia wartość kapitału obrotowego, zdefiniowanego jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w Historycznych Informacjach Finansowych.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN)</i>		<i>(tys. PLN)</i>	
Aktywa obrotowe.....	6 337		6 619	3 087
Zobowiązania krótkoterminowe.....	5 402		4 805	3 249
Kapitał obrotowy.....	935		1 814	(162)

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Na Datę Prospektu, główne potrzeby w zakresie płynności Spółki obejmują finansowanie działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych (w szczególności obejmujących modernizację infrastruktury technologicznej oraz utrzymanie i rozwój produktów oferowanych przez Spółkę) oraz terminową spłatę zobowiązań. Dlatego też na sytuację finansową i płynność Spółki wpływa i będzie wpływać w przyszłości szereg czynników, takich jak: (i) zdolność do generowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; (ii) poziom zadłużenia i wysokość jego oprocentowania, co wpływa na koszty finansowe; (iii) obowiązujące stopy procentowe, wpływające na potrzeby związane z obsługą zadłużenia; oraz (iv) potrzeby związane z nakładami kapitałowymi i projektami rozwojowymi.

Na Datę Prospektu, Spółka nie podlega ograniczeniom w zakresie wykorzystania zasobów kapitałowych Spółki, które miały lub które mogłyby mieć, bezpośrednio lub pośrednio, istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 i 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki wyniosły, odpowiednio, 2 427 tys. PLN oraz 3 597 tys. PLN. W latach zakończonych 31 grudnia 2022 i 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Spółki wyniosły, odpowiednio, 7 702 tys. PLN oraz 4 347 tys. PLN. Spółka korzysta również z zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego w postaci leasingu finansowego dwóch samochodów osobowych na podstawie umów leasingu finansowego zawartych z Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. z obowiązkiem uiszczania miesięcznych rat leasingowych.

Poniższa tabela przedstawia wartość zobowiązań z tytułu leasingu według stanu na wskazane dni i obejmuje zobowiązania z tytułu ww. umów leasingu finansowego oraz umów najmu i dzierżawy sprzętu IT i nieruchomości.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Zobowiązania z tytułu leasingu				
-długoterminowe		785	999	1 371
-krótkoterminowe		754	829	682
Razem.....		1 539	1 828	2 053

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie ciągłości jej działania, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu oraz utrzymanie odpowiednich ratingów kredytowych. W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może odpowiednio modyfikować poziom dywidendy wypłacanej właścicielom, skalę skupów akcji własnych, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu ograniczenia poziomu zadłużenia netto.

Na Datę Prospektu, na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymogi kapitałowe.

Spółka monitoruje poziom kapitału własnego w oparciu o wskaźnik zadłużenia kapitału własnego liczony jako poziom zadłużenia netto (suma wszystkich zobowiązań pomniejszona o saldo środków pieniężnych) podzielony przez łączną wysokość kapitałów własnych Spółki. Celem Spółki jest utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie dodatnim poniżej 1,0.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia kapitału własnego według stanu na wskazane dni.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Zobowiązania razem		6 360	5 916	4 743
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty		(3 826)	(4 620)	(2 371)
Zadłużenie netto		2 534	1 296	2 372
Kapitał własny		11 279	9 720	4 491
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		0,22	0,13	0,53

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Nakłady inwestycyjne

Źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Spółki są środki własne pochodzące z działalności operacyjnej.

Historyczne nakłady inwestycyjne

W poniższej tabeli przedstawiono nakłady inwestycyjne Spółki we wskazanych okresach, rozumiane jako zwiększenia, odpowiednio, wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN)		(tys. PLN)	
Zwiększenie wartości niematerialnych.....		3 064	3 869	2 701
Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		195	268	340
Nakłady inwestycyjne razem**		3 259	3 752	2 467

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; ** Spółka.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. nakłady inwestycyjne Spółki dotyczące wartości niematerialnych (nakłady na prace rozwojowe, oprogramowanie komputerowe i licencje) wyniosły, odpowiednio, 3 064 tys. PLN i 1 576 tys. PLN. Wzrost nakładów inwestycyjnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. wynikał głównie ze zwiększonych nakładów na prace rozwojowe związane z rozwojem produktów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. nakłady inwestycyjne Spółki dotyczące aktywów trwałych wyniosły, odpowiednio, 195 tys. PLN i 107 tys. PLN i dotyczyły głównie zakupu sprzętu komputerowego.

Udział nakładów inwestycyjnych w przychodach z umów z klientami w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. wyniósł, odpowiednio, 23,98% i 16,39%.

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. nakłady inwestycyjne Spółki dotyczące wartości niematerialnych (nakłady na prace rozwojowe, oprogramowanie komputerowe i licencje) wyniosły, odpowiednio, 3 869 tys. PLN i 2 701 tys. PLN. Wzrost nakładów inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wynikał głównie ze zwiększonych nakładów na prace rozwojowe związane z rozwojem produktów, ze

szczególnym uwzględnieniem nowych produktów wprowadzanych do portfolio Spółki, tj. Prospects oraz AI Video (zob. „Opis działalności—Działalność—Produkty Spółki”).

W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. nakłady inwestycyjne Spółki dotyczące aktywów trwałych wyniosły, odpowiednio, 340 tys. PLN i 268 tys. PLN i dotyczyły głównie prac remontowych – inwestycji w obcym środku trwałym w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021, a także zakupu sprzętu komputerowego w obu analizowanych okresach.

Udział nakładów inwestycyjnych w przychodach z umów z klientami w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. wyniósł, odpowiednio, 16,2% i 17,2%.

Bieżące i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne Spółki w roku 2023 wyniosły ok. 6 760 tys. PLN i dotyczyły przede wszystkim nakładów na prace rozwojowe, oprogramowanie komputerowe i licencje oraz sprzęt komputerowy (w mniejszym stopniu sprzęt biurowy). Spółka sfinansowała nakłady inwestycyjne w 2023 r. w całości ze środków własnych. W roku 2024 Spółka nie przewiduje ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w nowych obszarach, natomiast planowane są nakłady o charakterze zbliżonym do tych ponoszonych w 2023 roku. Na Datę Prospektu, główne inwestycje Spółki obejmują prace nad dalszym rozwojem i zwiększaniem funkcjonalności nowych produktów, tj. AI Video oraz Prospects, a także dodatkowymi funkcjonalnościami umożliwiającymi zwiększenie wiarygodności (ang. *rating*) skrzynek mailowych klientów, które Emitent finansuje w całości ze środków własnych. Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł wiążących zobowiązań odnośnie realizacji ww. inwestycji. Emitent szacuje, że w 2024 roku przeznaczy około 4 mln PLN na realizację ww. inwestycji.

Przepływy pieniężne

W tabeli poniżej przedstawiono środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki we wskazanych okresach

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	2 432	3 672	7 702	4 347
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	(2 741)	(2 033)	(4 486)	(2 890)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(485)	(428)	(904)	(696)
Przepływy pieniężne netto razem.....	(794)	1 211	2 312	761

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Zysk przed opodatkowaniem	1 647	2 587	5 656	3 395
Korekty:.....				
Amortyzacja.....	1 208	735	1 664	918
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(75)	45	(6)
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	0,0	0,0
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek	49	54	106	112
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	-	-	0,0	0,0
Podatek dochodowy	(254)	(586)	(1 076)	(675)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	-	-	13	13
Rezerwy pozostałe	-	-	0,0	0,0
Należności handlowe	(50)	(8)	(2)	16
Pozostałe aktywa niefinansowe.....	(840)	(10)	(209)	(351)
Zobowiązania handlowe.....	325	257	741	276
Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	288	339	282	59
Zobowiązania z tytułu umów	59	304	482	590
Pozostałe korekty	-	-	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	2 427	3 597	7 702	4 347

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej spadły o 1 170 tys. PLN, tj. o 32,5% do 2 427 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. z 3 597 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim spadkiem zysku przed opodatkowaniem o 940 tys. PLN, tj. o 36,3% względem okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r.

Zysk przed opodatkowaniem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. wyniósł 1 647 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia – amortyzację w wysokości 1 208 tys. PLN, głównymi pozycjami amortyzowanymi było oprogramowanie przyjęte w ramach zakończonych prac rozwojowych (obejmujące w szczególności: moduł nowy billing (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 1 251 tys. PLN), manual task (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 348 tys. PLN), warm-up (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 890 tys. PLN), onboarding (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 1 692 tys. PLN), OWL (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 470 tys. PLN i workflows (zakończony w 2023 roku o wartości początkowej 280 tys. PLN)) oraz leasing serwerów i najmu lokalu; oraz (ii) zmniejszenia – podatek dochodowy w wysokości 254 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. wyniósł 2 587 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia – amortyzację w wysokości 735 tys. PLN, głównymi pozycjami amortyzowanymi był leasing serwerów i najmu lokalu oraz oprogramowanie przyjęte w ramach zakończonych prac rozwojowych (obejmujące w szczególności: moduł nowy billing (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 1 251 tys. PLN), manual task (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 348 tys. PLN), OWL (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 470 tys. PLN)); oraz (ii) zmniejszenia – podatek dochodowy w wysokości 586 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 3 355 tys. PLN, tj. o 77,2% do 7 702 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. z 4 347 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem zysku przed opodatkowaniem o 2 261 tys. PLN, tj. o 66,6% względem roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

Zysk przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. wyniósł 5 656 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia – amortyzację w wysokości 1 664 tys. PLN, głównymi pozycjami amortyzowanymi był leasing serwerów i najmu lokalu oraz oprogramowanie przyjęte w ramach zakończonych prac rozwojowych (obejmujące w szczególności: moduł nowy billing (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 1 251 tys. PLN), manual task (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 348 tys. PLN), warm-up (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 890 tys. PLN), onboarding (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 1 692 tys. PLN) i OWL (zakończony w 2022 roku o wartości początkowej 470 tys. PLN)); oraz (ii) zmniejszenia – podatek dochodowy w wysokości 1 076 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. wyniósł 3 395 tys. PLN. Kluczowe korekty obejmowały: (i) zwiększenia – amortyzację w wysokości 918 tys. PLN, głównymi pozycjami amortyzowanymi był leasing serwerów i najmu lokalu oraz oprogramowanie przyjęte w ramach zakończonych prac rozwojowych (obejmujące w szczególności: moduł nowy billing (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 1 251 tys. PLN) i manual task (zakończony w 2021 roku o wartości początkowej 348 tys. PLN)); oraz (ii) zmniejszenia – podatek dochodowy w wysokości 675 tys. PLN.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Spółki we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych.....	518	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych....	(3 259)	(1 683)	(4 136)	(2 890)
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	(350)	(350)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 741)	(2 033)	(4 486)	(2 890)

*Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.*

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. wynikały z poniesionych nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 3 259 tys. PLN, z czego kwota 161 tys. PLN dotyczyła nabycia środków trwałych, 536 tys. PLN zakończonych prac rozwojowych, a 2 562 tys. PLN prac rozwojowych w toku. Wydatek został

częściowo skompensowane wpływami ze zbycia aktywów finansowych w wysokości 518 tys. PLN (co dot. zwrotu depozytu ustanowionego w związku z przyznaniem przez Alior Bank S.A. limitu skarbowego ustanowionego w celu realizacji walutowych transakcji terminowych typu forward w okresie styczeń 2022 r. – styczeń 2023 r.).

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. wynikały przede wszystkim z poniesionych nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 1 683 tys. PLN, z czego kwota 107 tys. PLN dotyczyła nabycia środków trwałych, 869 tys. PLN zakończonych prac rozwojowych, a 707 tys. PLN prac rozwojowych w toku. Kwota 350 tys. PLN została wydatkowana na zwiększenie depozytu w związku z przedłużeniem przyznanego limitu skarbowego (zob. powyżej).

Nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. wzrosły o 1 576 tys. PLN, tj. o 93,6%, względem okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r. Wzrost ten wynikał z przyjęcia zakończonych projektów związanych z pracami rozwojowymi i zwiększenia nakładów na realizację prac rozwojowych w toku.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wynikały przede wszystkim z poniesionych nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 4 136 tys. PLN, z czego kwota 267 tys. PLN dotyczyła nabycia środków trwałych, 3 451 tys. PLN zakończonych prac rozwojowych a 418 tys. PLN prac rozwojowych w toku. Kwota 350 tys. PLN została wydatkowana na zwiększenie depozytu w związku z przedłużeniem przyznanego limitu skarbowego.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. wynikały z poniesionych nakładów na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w wysokości 2 890 tys. PLN, z czego kwota 340 tys. PLN dotyczyła nabycia środków trwałych, 1 599 tys. PLN zakończonych prac rozwojowych, a 931 tys. PLN prac rozwojowych w toku.

Nakłady poniesione na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wzrosły o 1 246 tys. PLN, tj. o 43,1%, względem roku zakończonego 31 grudnia 2021 r. Wzrost ten wynikał z przyjęcia zakończonych projektów związanych z pracami rozwojowymi i zwiększenia nakładów na realizację prac rozwojowych w toku.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W tabeli poniżej przedstawiono przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej Spółki we wskazanych okresach.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	<i>(tys. PLN) (niezbadane)</i>		<i>(tys. PLN) (zbadane)</i>	
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(436)	(374)	(798)	(584)
Odsetki zapłacone	(49)	(54)	(106)	(112)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(485)	(428)	(904)	(696)

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. wynikały z płatności zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 436 tys. PLN oraz zapłaconych odsetek w wysokości 49 tys. PLN.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. wynikały z płatności zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 374 tys. PLN oraz zapłaconych odsetek w wysokości 54 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu leasingu w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. wzrosły o 62 tys. PLN, tj. o 16,6%, w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r.

Odsetki zapłacone przez Emitenta w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. utrzymywały się na poziomie zbliżonym do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2022 r. i nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wynikały z płatności zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 798 tys. PLN oraz zapłaconych odsetek w wysokości 106 tys. PLN.

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. wynikały z płatności zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 584 tys. PLN oraz zapłaconych odsetek w wysokości 112 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu leasingu w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. wzrosły o 214 tys. PLN, tj. o 36,6%, w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2021 r.

Odsetki zapłacone przez Emitenta w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r. i nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Wszystkie płatności zobowiązań z tytułu leasingu w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi dotyczą dwóch umów leasingu samochodów osobowych, leasingu powierzchni biurowej i leasingu serwerów. Płatności odsetek również dotyczą wyłącznie odsetek z tytułu leasingu.

Rodzajowa i ilościowa informacja na temat zarządzania ryzykiem finansowym

Na działalność Spółki może wpływać szereg ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, a główne ryzyka tego rodzaju obejmują: (i) ryzyko kredytowe, (ii) ryzyko utraty płynności finansowej, (iii) ryzyko walutowe oraz (iv) ryzyko stóp procentowych. Nadrzędnym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk finansowych na wynik finansowy Spółki.

Dodatkowe informacje na temat zarządzania ryzykiem finansowym przedstawiono w Nocie 5.4 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego oraz w Nocie 5.4 do Roczego Sprawozdania Finansowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w przyszłości w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności, innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych lub ryzyko nieodzyskania środków pieniężnych ulokowanych w bankach. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych aktywów finansowych w ramach, których Spółka ujmuje depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe według stanu na wskazane dni.

	Na dzień 30 czerwca	Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**	2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)	(tys. PLN) (zbadane)	
Należności handlowe	53	3	1
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	-	518	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	3 826	4 620	2 371
Razem.....	3 879	5 141	2 522

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach w bankach w celu osiągnięcia przychodów finansowych z odsetek.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi w banku i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Spółka zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej. Oczekiwana strata kredytowa oszacowana przez Spółkę jest bliska zeru, dlatego odpis z tytułu tej straty nie został ujęty. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości sprawozdawczej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka nie jest narażona na ryzyko związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności. Spółka dokonuje sprzedaży usługi po otrzymaniu zapłaty od kontrahenta. Wartość należności handlowych na dzień 31 grudnia 2023 r. jest nieistotna. Z tego powodu, wszelkie szacowane oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi są na bardzo niskim poziomie, co skutkuje brakiem ujmowania w tym zakresie odpisów aktualizujących.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego

zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z dostępnymi wolnymi środkami. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Spółce polega na zapewnieniu środków finansowania niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań, przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na:

- bieżącym monitorowaniu płynności Spółki;
- monitorowaniu i optymalizacji poziomu kapitału obrotowego; oraz
- bieżącym monitoringu regulowania zobowiązań wynikających z warunków umów kredytowych.

Poniższe tabele przedstawiają zapadalność zobowiązań finansowych Spółki. Wartości przedstawione w tabelach stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne obejmujące odsetki, wynikające z odpowiednich umów.

Na dzień 30 czerwca 2023 r.

Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych					Razem
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu leasingu..	1 539	785	754	-	-	1 539
Zobowiązania handlowe.....	1 810	1 810	-	-	-	1 810
Razem.....	3 349	2 595	754	-	-	3 349

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych					Razem
	do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu leasingu..	1 828	911	1 049	-	-	1 960
Zobowiązania handlowe.....	1 485	1 485	-	-	-	1 485
Razem.....	3 313	2 396	1 049	-	-	3 445

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Poniższa tabela przedstawia wartość kapitału obrotowego, zdefiniowanego jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w Historycznych Informacjach Finansowych.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Aktywa obrotowe.....	6 337		6 619	3 087
Zobowiązania krótkoterminowe.....	5 402		4 805	3 249
Kapitał obrotowy.....	935		1 814	(162)

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na transakcyjne ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występuje niedopasowanie pomiędzy walutami, w których denominowane są transakcje sprzedaży, zakupu, należności i zobowiązania a PLN. Walutami obcymi dla Spółki są przede wszystkim dolar amerykański (USD) i euro (EUR).

Ponieważ wszystkie transakcje sprzedaży są dokonywane w walucie obcej, Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych według stanu na wskazany dzień.

Na dzień 30 czerwca 2023 r.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r.	
	USD	EUR
Należności handlowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	352 135	5 092
Kaucje gotówkowe.....	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe.....	23 443	7 389
Ekspozycja netto w walucie.....	375 578	12 481
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	1 542 349	55 543

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	
	USD	EUR
Należności handlowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	948 755	6 433
Kaucje gotówkowe.....	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe.....	27 435	4 607
Ekspozycja netto w walucie.....	976 190	11 039
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	4 296 993	51 772

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwości (według stanu na wskazany dzień) możliwego umocnienia (osłabienia) walut obcych, które wpłynęłyby na wycenę instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej i wpłynęłyby na zysk lub stratę o kwoty wykazane poniżej. Analiza ta zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie i nie uwzględnia wpływu zmian na prognozowaną sprzedaż i zakupy.

	Na dzień 30 czerwca 2023 r.			
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	124 930	(10%)	(124 930)
EUR	10%	4 499,0	(10%)	(4 499,0)

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

	Na dzień 31 grudnia 2022 r.			
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	348 056	(10%)	(348 056)
EUR	10%	4 193,6	(10%)	(4 193,6)

Źródło: Roczne Sprawozdanie Finansowe.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz zobowiązań, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych (depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, leasing). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie, według stanu na wskazane dni.

	Na dzień 30 czerwca		Na dzień 31 grudnia	
	2023 r.**		2022 r.*	2021 r.*
	(tys. PLN) (niezbadane)		(tys. PLN) (zbadane)	
Oprocentowane instrumenty finansowe				
- o stałej stopie procentowej.....		1 539	1 828	2 053
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 539	1 828	2 053
- o zmiennej stopie procentowej		3 893	5 138	2 521
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego.....		-	518	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....		3 893	4 620	2 371
Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej(w odniesieniu do instrumentów o zmiennej stopie procentowej)		3 893	5 138	2 521

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe.; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową, odpowiednio, na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.

	Wpływ na wynik finansowy		
	Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej	Wzrost oprocentowania o 1 p.p.	Spadek oprocentowania o 1 p.p.
30 czerwca 2023 r.**	3 893	32	(32)
31 grudnia 2022 r.*	5 138	42	(42)

Źródło: *Roczne Sprawozdanie Finansowe.; **Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.

Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Ryzyko to nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Wprowadzenie

Spółka jest podmiotem działającym na rynku automatyzacji zadań sprzedażowych, prowadzonych z wykorzystaniem wielokanałowego kontaktu z klientami, oferującym swoje usługi globalnie, w modelu SaaS (ang. *Software-as-a-Service*).

Ekosystem produktowy Spółki stanowi odpowiedź na rosnące wśród przedsiębiorców zapotrzebowanie na automatyzację procesów biznesowych, w tym w obszarze pozyskiwania klientów oraz budowania relacji z kontrahentami. Oprogramowanie Spółki umożliwia użytkownikom m.in. tworzenie spersonalizowanych kampanii wspierających zadania sprzedażowe z wykorzystaniem wielu różnych kanałów komunikacji, automatyzację działań następczych (*follow-up*), śledzenie kluczowych wskaźników efektywności takich kampanii oraz generowanie treści wideo z pomocą sztucznej inteligencji.

Na Datę Prospektu, portfolio Spółki obejmuje pięć produktów: (i) Cold Email; (ii) Agency; (iii) Sales Assistant, jak również, (iv) Prospects (wersja beta); oraz (v) AI Video (wersja beta). Produkty Cold Email, Agency oraz Sales Assistant umożliwiają między innymi tworzenie spersonalizowanych kampanii z wykorzystaniem wielu różnych kanałów komunikacji, automatyzację działań następczych, śledzenie kluczowych wskaźników i płynną integrację z popularnymi systemami CRM. Z kolei nowo wdrożone do płatnej oferty Spółki produkty AI Video (w styczniu 2024 r.) oraz Prospects (w marcu 2024 r.) są odpowiedzią na zgłaszane zapotrzebowanie klientów i stanowią istotne wsparcie w przygotowaniu procesu sprzedaży. Na Datę Prospektu, zarówno AI Video jak i Prospects oferowane są w wersji beta, co oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądaných funkcjonalności tych produktów.

Produkty oferowane przez Spółkę opierają się na autorskiej technologii stworzonej przez inżynierów Spółki przy wykorzystaniu zaawansowanych algorytmów, które wpływają na osiąganie przez klientów Spółki relatywnie wysokich wskaźników dostarczalności i skuteczności realizowanych kampanii. Spółka odpowiada na kluczowe trendy rynkowe m.in. poprzez dostarczanie narzędzi, które umożliwiają wysyłanie spersonalizowanych wiadomości na skalę masową przy jednoczesnym wykorzystaniu danych analitycznych w podejmowaniu decyzji marketingowych i sprzedażowych.

Oferta Spółki jest skierowana do wszystkich firm, które identyfikują potrzebę nawiązywania relacji B2B (ang. *business to business*) w celu pozyskiwania nowych klientów oraz utrzymywania relacji z istniejącymi kontrahentami. W szczególności, produkty Spółki są wykorzystywane przez przedsiębiorców z grona MŚP, agencje oraz zespoły sprzedażowe, wpływając na optymalizację zasobów inwestowanych w pozyskiwanie klientów oraz korzystnie oddziałując na ich retencję.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka sprzedawała swoje produkty do niemal 4 400 klientów z 93 krajów. W IV kwartale 2023 r. największy udział w przychodach Spółki mieli klienci z USA (37,8%), Polski (11,6%), Wielkiej Brytanii (10,6%), Niemiec (10,1%) oraz Francji (5,2%). Zdaniem Emitenta potencjał pozyskiwania nowych klientów przez Spółkę jest w dalszym ciągu duży z uwagi na dynamiczny rozwój rynku i rosnące zapotrzebowanie na efektywne, skalowalne i wydajne rozwiązania wspierające procesy sprzedaży i marketingu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną przychodów z umów z klientami Spółki we wskazanych okresach.

Kraj	Okres 6 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2023 r.	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Stany Zjednoczone.....	40,93%	43,90%	42,80%	46,22%
Wielka Brytania.....	11,02%	9,50%	9,58%	9,14%
Polska.....	9,99%	10,70%	10,54%	9,62%
Niemcy.....	9,26%	7,50%	8,31%	5,13%
Francja.....	4,25%	4,48%	4,49%	4,59%
Pozostałe.....	24,45%	23,92%	24,28%	26,30%

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. przychody z umów z klientami Spółki wyniosły 13.558 tys. PLN i wzrosły o 32% w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim. Z kolei w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. przychody z umów z klientami Spółki wyniosły 23.206 tys. PLN i wzrosły o 61% w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r. W pierwszym półroczu 2023 roku ARPA (ang. *Average Revenue per Account*) wyniósł 113 USD osiągając spadek o 3,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku, a w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. ARPA wyniósł 113,95 USD i wzrósł o 9,98% w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2021 r.

Strategia

Nadrzędnym celem strategicznym Spółki jest dostarczanie jej klientom rozwiązań wspierających efektywne budowanie relacji biznesowych oraz ich automatyzacja. W szczególności, strategia Emitenta zakłada umacnianie pozycji Spółki na rynku automatyzacji zadań sprzedażowych, prowadzonych z wykorzystaniem wielokanałowego kontaktu z klientami (ang. *omnichannel*, tj. z wykorzystaniem alternatywnych kanałów komunikacji). Koncepcja rozwoju Spółki opiera się na ciągłej innowacji w celu rozszerzenia i doskonalenia portfolio produktów Spółki oferowanych w modelu SaaS (ang. *Software as a Service*), a głównym celem działalności Woodpecker jest dotarcie do jak najszerszej grupy przedsiębiorców, w szczególności z grona MŚP, potrzebujących wsparcia w zakresie poprawy efektywności działań sprzedażowych.

Misją Emitenta jest dostarczanie narzędzi pozwalających młodym, dynamicznym, podążającym za trendami przedsiębiorcom na budowanie swojej niezależności w oparciu o skuteczność pozyskiwania odbiorców dla swoich usług oraz produktów. Rozwiązania oferowane przez Spółkę umożliwiają pozyskiwanie klientów z różnych państw, co znajduje uznanie wśród klientów, których działalność wykracza poza obszar ich państwa macierzystego. Ponadto oprogramowanie Emitenta zapewnia daleko idące możliwości personalizacji kampanii, co przekłada się na budowanie autentycznej relacji z potencjalnym klientem, a także sprawia, że produkty Emitenta mogą być stosowane przez klientów z wielu branż. Jednym z najistotniejszych celów strategicznych Spółki jest to, aby oferować zaawansowane technologicznie rozwiązania potrafiące rozwiązać kompleksowe problemy klientów, z pomocą narzędzia prostego w obsłudze. Intuicyjny interfejs zastosowany przez Emitenta w produktach obniża próg wejścia i umożliwia korzystanie z produktów Emitenta nawet mniej doświadczonym sprzedawcom.

Od samego początku strategia Emitenta jest oparta na unikalnym podejściu założycieli Spółki tj. Mateusza Tarczyńskiego oraz Macieja Cieśli pełniących, odpowiednio, funkcję członka Rady Nadzorczej i Wiceprezesa Zarządu ukierunkowanym na to, aby wychodzić naprzeciw potrzebom i rozwiązywać istniejące problemy przedsiębiorców w obszarze zarządzania sprzedażą i komunikacji biznesowej. W szczególności, Spółka wspiera klientów poprzez zapewnienie im narzędzi automatyzujących procesy, które przy braku ich wykorzystania wymagałyby zaangażowania znacznie większej liczby osób i pozyskania unikalnego know-how.

Strategia Emitenta oparta jest na następujących kluczowych filarach:

- (i) przekonaniu o konieczności dostarczenia użytkownikom intuicyjnego w obsłudze i prostego w implementacji, ale zarazem zaawansowanego technologicznie i kompletnego produktu, który adresuje konkretną potrzebę klienta;
- (ii) wykorzystaniu zaawansowanych autorskich algorytmów zapewniających produktom Spółki przewagę nad podobnymi rozwiązaniami konkurentów, w szczególności w zakresie wskaźników dostarczalności;
- (iii) poszerzaniu portfolio produktowego poprzez tworzenie i dalszy rozwój funkcjonalności, w tym innowacyjnych produktów AI Video, Prospects oraz nowych funkcjonalności koncentrujących się na zwiększeniu wiarygodności (ang. *rating*) skrzynek mailowych klientów, uzupełniających istniejące rozwiązania Spółki, pokrywające coraz większy obszar procesu sprzedaży, które docelowo będą tworzyły w pełni rozwinięty i zdywersyfikowany ekosystem narzędzi wspierający wielokanałowe działania sprzedażowe; oraz
- (iv) budowaniu i edukowaniu społeczności skupionej wokół obszaru komunikacji i automatyzacji sprzedaży.

Zdaniem Zarządu najlepszym sposobem na dostarczenie klientom najwyższej możliwej jakości oferowanych produktów jest współpraca z wykwalifikowaną kadrą, a co za tym idzie zatrudnianie przez Spółkę osób wyróżniających się kreatywnym podejściem do rozwiązywania problemów oraz chęcią nieustannego rozwoju. Wspomniany zestaw cech stanowi skuteczną odpowiedź na dynamicznie rozwijające się otoczenie rynkowe i technologiczne oraz pozwala Spółce na kreowanie innowacji, z uwzględnieniem rozwijających się trendów oraz najnowocześniejszych osiągnięć technologicznych.

Celem Spółki jest dalsze prowadzenie działalności zgodnie z dobrymi praktykami *corporate governance*, przy jednoczesnym utrzymaniu struktury organizacyjnej i operacyjnej zbliżonej do podmiotów typu *startup*, tj. minimalnie sformalizowanych struktury oraz procedur w ramach wewnętrznej organizacji prac w Spółce. W ocenie Emitenta taka organizacja pracy jest spójna z profilem jej personelu, a co za tym idzie samej Spółki i w aktualnej fazie rozwoju Emitenta stanowi optymalny model prowadzenia działalności. Zdaniem Zarządu taki sposób organizacji prac pozytywnie oddziałuje na kreatywny personel oraz gwarantuje korzystne warunki do współpracy w zdywersyfikowanych zespołach ukierunkowanych na rozwój i implementację nowych rozwiązań.

Mając na uwadze nieograniczony geograficznie rynek produktów Spółki, jednym z istotnych celów Spółki jest zwiększenie penetracji rynków nieanglojęzycznych, przede wszystkim rynków europejskich takich jak niemiecki,

portugalski, francuski czy też hiszpański, ale także rynków amerykańskiej południowej – np. brazylijskiego. W ocenie Zarządu sprzedaż produktów Emitenta na rynkach nieanglojęzycznych jest ograniczona ze względu na istniejącą barierę językową, którą Spółka ma zamiar zlikwidować poprzez stopniowe udostępnianie dodatkowych wersji językowych oraz dostosowywanie poszczególnych funkcjonalności oprogramowania do wersji językowych dla klientów niewładających językiem angielskim.

Model wieloproduktowy

Spółka nieustannie monitoruje rynek, w którym funkcjonuje i jego otoczenie, żeby adekwatnie dostosowywać swoje rozwiązania do bieżących oczekiwań użytkowników. W I kwartale 2023 roku Spółka zmieniła sposób oferowania swoich rozwiązań klientom przechodząc z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy, jednocześnie ogłaszając poszerzenie portfolio o produkty AI Video oraz Prospects, które, odpowiednio, w styczniu 2024 r. oraz w marcu 2024 r., w wersji beta, zostały oficjalnie wdrożone do płatnej oferty produktowej Spółki. Szczegółowe informacje na temat produktów Spółki znajdują się w rozdziale „Opis działalności—Działalność—Produkty Spółki”. Dzięki nowym produktom, Spółka oferuje użytkownikom niemal kompleksowy ekosystem produktowy, który dzięki wykorzystaniu autorskich algorytmów nie wymaga od użytkowników posiadania specjalistycznego know-how w obszarze technologicznym lub sprzedażowym.

Zdaniem Emitenta przejście z modelu jednoproduktowego na model wieloproduktowy pozwoliło Spółce utrzymać intuicyjność w obsłudze i nawigacji po produktach, jednocześnie umożliwiając implementację nowych rozwiązań. Poszerzone portfolio produktów sprawiło, że klienci Emitenta mogą wybierać spośród szerszego wachlarza rozwiązań, które są jeszcze lepiej dopasowane do indywidualnych potrzeb każdego z nich. Każdy z produktów Emitenta stanowi autonomiczne i kompletne rozwiązanie, które w zestawieniu z wybranymi produktami z portfolio Emitenta tworzą spójny i zaawansowany technologicznie ekosystem produktowy.

Zdaniem Zarządu zestaw produktów oferowanych przez Spółkę na Datę Prospektu pozwala jej odpowiadać na potrzeby obecnych klientów, ale także otwierać się na nowe rynki wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów z nowymi potrzebami i problemami, a co za tym idzie pozyskiwać nowych użytkowników dla swoich produktów.

Główne rynki

Podstawowym i głównym rynkiem, na którym Spółka prowadzi swoją działalność jest rynek oprogramowania służącego do automatyzacji działań marketingowych (ang. *marketing automation software*) („MAS”). W dobie cyfrowej transformacji, MAS stał się podstawowym narzędziem dla firm, o różnej skali działalności, dążących do skutecznego budowania relacji z klientami i generowania wzrostu sprzedaży. Rozwiązania z zakresu automatyzacji działań marketingowych pomagają przedsiębiorcom, w szczególności optymalizować koszty związane z pozyskiwaniem klientów m. in. poprzez ograniczenie tzw. churn'u, a więc ograniczenie odejść już pozyskanych klientów. Z kolei, dla specjalistów ds. marketingu automatyzacja oferuje możliwość zwiększenia wydajności i poprawy jakości obsługi klienta.

Firmy działające na rynku MAS oferują przede wszystkim kompleksowe narzędzia do automatyzacji procesów marketingowych i sprzedażowych, które umożliwiają tworzenie spersonalizowanych komunikatów, dostosowanych do indywidualnych potrzeb i preferencji klientów, jednocześnie pozwalając na analizę efektywności działań marketingowych poprzez dostęp do zaawansowanych narzędzi służących do analizy danych i raportowania.

Mordor Intelligence (www.mordorintelligence.com) szacuje, że wielkość rynku MAS wzrośnie z 5,75 mld USD w 2023 r. do 13,48 mld USD do 2028 r., przy CAGR na poziomie 18,58% w okresie prognozy (2023-2028).

Potencjalnymi odbiorcami oprogramowania MAS są duże oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, natomiast Emitent w swojej działalności koncentruje się przede wszystkim na dostarczaniu swoich rozwiązań do klientów należących do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw (ang. *SME*). Na Datę Prospektu większość klientów Emitenta prowadzi działalność w krajach rozwiniętych a trend ten jest charakterystyczny dla całego rynku MAS. Emitent jest zdania, że niższa popularyzacja oprogramowania służącego do automatyzacji działań marketingowych w państwach mniej rozwiniętych pozwala myśleć o efektywnej penetracji tych rynków w przyszłości.

Wśród głównych czynników napędzających rynek MAS (ang. *market drivers*) można wymienić:

- (a) konsekwentny trend przechodzenia na kampanie cyfrowe – coraz więcej przedsiębiorców wykorzystuje w swoich kampaniach marketingowych rozwiązania cyfrowe, dlatego też potrzeba spersonalizowanych treści i spersonalizowanych kampanii online staje się nieodłącznym narzędziem dla firm. Trend ten jest dodatkowo wzmocniony przez rozwiązania tzw. *customer relationship management*, wspierające spersonalizowane podejście do marketingu;

- (b) świadome korzystanie z procesów decyzyjnych opartych na danych - a co za tym idzie wzrost popytu na big data i inne osiągnięcia technologiczne, takie jak AI (ang. *artificial intelligence*) i ML (ang. *machine learning*), pozwalające na gromadzenie, organizowanie i analizowanie ogromnych ilości danych i informacji marketingowych. W ten sposób specjaliści ds. marketingu mogą wykorzystać marketing oparty na danych do opracowania strategii nowej generacji poprzez tworzenie bardziej spersonalizowanych i ukierunkowanych kampanii dla klientów; oraz
- (c) trwały wzrost popularności technologii opartych na SMAC (ang. *social, mobile, analytics and cloud*) – nieustannie rosnąca ilość danych dostarczanych przez urządzenia mobilne, social media, przeglądarki internetowe i programy lojalnościowe pomaga tworzyć modele biznesowe oparte na informacjach wygenerowanych przez klienta - odpowiednie przetworzenie tych informacji stwarza warunki do zbudowania lepszej relacji z klientami.

Pomimo rosnącej automatyzacji działań marketingowych i sprzedażowych wśród przedsiębiorców, postępującej m.in. ze względu na powyższe czynniki istnieje znaczna luka w wiedzy na temat wyzwań związanych z ich wdrażaniem. Emitent w tej luce upatruje swojej szansy starając się wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów oferując zaawansowane technologicznie, ale proste i intuicyjne w obsłudze rozwiązania oraz prowadząc kanały edukacyjne w zakresie wykorzystania narzędzi automatyzujących relacje z klientem.

Pomimo ciągłej popularyzacji powyższych rozwiązań szacuje się, że efektywne wykorzystanie zarządzania relacjami z klientami (ang. *customer relationship management*) w Europie jest na poziomie niższym niż oczekiwania klientów w tym regionie, w czym Emitent dostrzega potencjał do dalszego rozwoju.

Większość oprogramowania do automatyzacji działań marketingowych i sprzedażowych (w tym oprogramowanie Spółki) jest dostarczana w modelu SaaS, co pozwala firmom na dostęp do tych narzędzi za pośrednictwem chmury i oferuje m.in. skalowalność, elastyczność i efektywność kosztową.

Automatyzacja pomaga firmom w tworzeniu skuteczniejszych kampanii angażujących odbiorców, eliminując żmudne działania i pozwalając pracownikom odpowiedzialnym za sprzedaż i marketing skoncentrować się na bardziej złożonych czynnościach. Poza innymi aspektami, technologia ta ułatwia zarządzanie generowaniem leadów i marketingiem cyklu życia klienta (ang. *customer lifecycle marketing*). W rezultacie, zautomatyzowane narzędzia marketingowe wzbudziły istotne zainteresowanie przedsiębiorstw o różnej wielkości w ostatnich latach, a Spółka przewiduje, że zainteresowanie produktami oferowanymi na rynku MAS powinno nadal rosnąć w najbliższym czasie.

Zgodnie z zestawieniem opublikowanym przez Invesp, najważniejsze cele strategii automatyzacji marketingu wskazane przez ankietowanych przez Invesp obejmują: zwiększenie generowania tzw. leadów (ang. *increasing lead generation*) - 61%; wspieranie leadów (ang. *lead nurturing*) - 57%; wpływ na przychody ze sprzedaży (ang. *sales revenue*) - 47%; poprawa zaangażowania klientów (ang. *improving customer engagement*) - 36%; zwiększenie produktywności marketingu (ang. *marketing productivity*) - 29%; poprawa mierzalności kampanii (ang. *improving campaign measurability*) - 28% oraz poprawa targetowania kampanii (ang. *improving campaign targeting*) - 22%. Według szacunków dokonanych przez Invesp automatyzacja marketingu zwiększa produktywność sprzedaży o 14,5% i zmniejsza koszty marketingu średnio o 12,2%. Wśród 80% użytkowników automatyzacji marketingu zaobserwowano wzrost liczby leadów, a 77% użytkowników odnotowało wzrost liczby konwersji.

Rynek MAS obejmuje szereg produktów dostępnych w wielu firmach działających globalnie, co czyni go bardzo rozdrobnionym. W związku z tym innowacje na rynku mają kluczowe znaczenie, jako że klienci wybierają produkty z najnowszymi rozwiązaniami. Należy spodziewać się, że rozwijające się technologie, takie jak sztuczna inteligencja (AI) i uczenie maszynowe (ML), odegrają znaczącą rolę w ewolucji rozwiązań do automatyzacji oferowanych przez rynek MAS, czyniąc je bardziej inteligentnymi i wszechstronnymi.

Zdaniem Zarządu do bezpośredniej konkurencji Spółki można zaliczyć spółki oferujące rozwiązania do zarządzania i automatyzacji poczty elektronicznej w celu usprawnienia procesów i optymalizacji sprzedaży oraz marketingu, w szczególności: (i) Lemlist; (ii) Reply.io; (iii) Quickmail; (iv) Mailshake; (v) Snovio; (vi) Instantly; (vii) Yesware; oraz (viii) Mixmax.

Przewagi konkurencyjne

Zarząd jest przekonany, że wymienione poniżej przewagi konkurencyjne Spółki będą kluczowymi czynnikami umożliwiającymi Spółce wykorzystanie przyszłych możliwości rozwoju oraz dalsze umacnianie pozycji rynkowej Spółki.

Zaawansowana technologia. W ocenie Zarządu produkty oferowane przez Spółkę stanowią, na Datę Prospektu, jeden z najbardziej zaawansowanych technologicznie ekosystemów produktowych w branży rozwiązań

wspierających automatyzację działań sprzedażowych. Opierają się one na autorskiej technologii stworzonej przez inżynierów Spółki i zyskały popularność oraz uznanie użytkowników m.in. dzięki wykorzystaniu zaawansowanych algorytmów, które wpływają na osiąganie przez klientów Spółki relatywnie wysokiego poziomu dostarczalności i skuteczności realizowanych kampanii sprzedażowo / marketingowych oraz bezpieczeństwo użytkownika.

Integracja. Autorskie produkty Spółki umożliwiają pełną integrację danych ze wszystkimi popularnymi dostawcami e-mail oraz pozwalają na podłączenie praktycznie każdej skrzynki mailowej korzystającej z protokołu IMAP (ang. *Internet Message Access Protocol*). Klienci Spółki mają również możliwość integrowania aplikacji z innymi wykorzystywanymi narzędziami sprzedażowymi, w tym z CRM (ang. *Customer Relationship Management*) oraz narzędziami do budowania baz kontaktów. To umożliwia klientom Spółki płynne włączenie automatyzacji kampanii e-mailowych w ich już istniejące procesy pracy.

Segmentacja i personalizacja. Narzędzia Spółki, zgodnie z najnowszymi trendami, umożliwiają klientom tworzenie spersonalizowanych wiadomości (ang. *human to human*), które docierają do odbiorców z indywidualnym podejściem, co skutkuje wyższym zaangażowaniem i poziomem konwersji. Dzięki narzędziom Spółki użytkownicy mają także możliwość tworzenia zaawansowanych segmentów kontaktów, które pozwalają na precyzyjne targetowanie i dostosowanie komunikatów do potrzeb różnych grup odbiorców.

Rozbudowane narzędzia analityczne. Spółka oferuje szereg narzędzi analitycznych, które pomagają w monitorowaniu i optymalizacji kampanii. System automatycznie śledzi akcje podejmowane przez odbiorców, takie jak otwarcie e-maila, kliknięcie w link, odpowiedź na wiadomość itp. oraz oferuje możliwość prowadzenia testów A/B, generowania szczegółowych raportów i eksportu danych. Dzięki tym narzędziom, użytkownicy Spółki mogą nie tylko monitorować wyniki kampanii, ale także optymalizować komunikację i zwiększyć efektywność działań marketingowych i sprzedażowych.

Prostota implementacji. Wydajna i zaawansowana technologia Spółki jest dostępna z poziomu prostego i intuicyjnego interfejsu, który pozwala na pełne wykorzystanie wszystkich funkcjonalności oferowanych przez oprogramowanie Spółki użytkownikom o przeciętnym poziomie umiejętności technicznych. Prostota w użytkowaniu wsparta prowadzonymi przez Spółkę działaniami edukacyjnymi dla użytkowników, pozwalają na tworzenie złożonych kampanii sprzedażowych nawet przez osoby o niewielkim doświadczeniu, co przekłada się na rozszerzenie grona potencjalnych użytkowników oprogramowania Spółki.

Rozbudowana baza danych. Spółka dysponuje rozbudowaną bazą danych, zapewniającą dostęp do wieloletnich rekordów, obejmujących m.in. statystyki dostarczalności oraz efektywne metody poprawiające wyniki sprzedażowe. Dodatkowo Spółka rozwija narzędzia umożliwiające trenowanie algorytmów maszynowych, wykorzystanie sztucznej inteligencji, a także obserwację trendów zachowań użytkowników i ich preferencji.

Doświadczona kadra menadżerska i zespół Emitenta. Emitent zarządzany jest przez doświadczoną kadrę menadżerską posiadającą unikalną i specjalistyczną wiedzę na temat rynku automatyzacji zadań sprzedażowych oraz rozwoju produktów w modelu SaaS. Zespół zarządzający pod kierownictwem Małgorzaty Sikory oraz Macieja Cieśli jest skoncentrowany na osiągnięciu oraz przekraczaniu kluczowych wskaźników operacyjnych, co w ocenie Emitenta zostało potwierdzone skuteczną realizacją dotychczasowych celów rozwojowych Emitenta (zob. m. in. *Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki*). Kadra zarządzająca zbudowała przyjazne miejsce pracy dla swoich pracowników i współpracowników, której podstawą jest wiedza, praca zespołowa, zaangażowanie oraz ciągły rozwój zawodowy.

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki

Poniżej przedstawiono najistotniejsze wydarzenia w historii Spółki:

- 2015** – Rozpoczęcie działalności oraz pozyskanie pierwszych klientów
- 2017** – Przekroczenie progu 1000 klientów
- 2019** – Zwiększenie zespołu pracowników i współpracowników do 50 osób
- 2021** – Debiut na rynku *NewConnect*
- 2022** – Przekroczenie progu 4 tysięcy klientów
- 2022** – Zwiększenie zespołu pracowników i współpracowników do 100 osób

- 2023** – Przejście na model wieloproduktowy – wydzielenie z aplikacji Woodpecker trzech autonomicznych produktów (i) Cold Email, (ii) Agency i (iii) Sales Assistant
- styczeń 2024** – Poszerzenie oferty produktowej Spółki o AI Video (wersja beta)
- marzec 2024** – Poszerzenie oferty produktowej Spółki o Prospects (wersja beta)

Działalność

Model działalności

Spółka jest producentem oraz dostawcą oprogramowania w modelu SaaS służącego do automatyzacji procesów pozyskiwania klientów i usprawnienia sprzedaży. Na Datę Prospektu oferta produktowa Spółki obejmuje pięć produktów: (i) Cold Email; (ii) Agency; (iii) Sales Assistant, (iv) Prospects (wersja beta); (v) AI Video (wersja beta). Umożliwiają one użytkownikom między innymi tworzenie spersonalizowanych kampanii z wykorzystaniem wielu różnych kanałów komunikacji, automatyzację działań następczych, śledzenie kluczowych wskaźników i płynną integrację z popularnymi systemami CRM.

Produkty Spółki pozwalają na samodzielne planowanie oraz realizację kampanii sprzedażowych opartych o inteligentne sekwencje składające się z wiadomości, przypomnień oraz zadań (ang. *follow-ups and manual tasks*). Kampanie mogą być prowadzone z wykorzystaniem wiadomości e-mail, wybranych aplikacji, mediów społecznościowych oraz telefonu, między innymi, poprzez przygotowanie spersonalizowanych wiadomości oraz ustalenie i dostosowanie sekwencji ich wysyłki w założonym odstępie czasu. Usługi te są wspierane przez zautomatyzowaną analizę klientów przez inteligentny algorytm, który pozwala ocenić faktyczne zainteresowanie odbiorców otrzymanymi wiadomościami.

W przeszłości Spółka miała w swojej ofercie wyłącznie jeden produkt (aplikację), w ramach którego klienci mieli możliwość wybrania trzech modułów (abonamentów) różniących się względem siebie zakresem oferowanych narzędzi i ceną. W styczniu 2023 roku Zarząd Spółki postanowił o przejściu z modelu jednoproduktowego na wieloproduktowy, tj. wyodrębnienie trzech produktów Cold Email, Agency oraz Sales Assistant. W ocenie Zarządu, zabieg ten pozwolił Emitentowi m.in. efektywniej pracować nad poszczególnymi rozwiązaniami, dla których zostały wyodrębnione autonomiczne produkty. Do każdego z produktów Spółki przypisany jest oddzielny zespół specjalistów pracujący nad implementacją oferty a także bieżącym rozwojem dedykowanego produktu. W skład każdego z zespołów wchodzi m.in. menadżer produktu (ang. *product manager*), informatycy a także osoby odpowiedzialne za marketing produktu. Zdaniem Emitenta podział oferty na kilka produktów, zamiast jednego bardziej rozbudowanego, pozwala Emitentowi sprawniej dopasowywać oferowane rozwiązania do zróżnicowanych oczekiwań różnych grup klientów.

Z uwagi na przejście z modelu jednoproduktowego na wieloproduktowy, Spółka dysponuje danymi porównawczymi dotyczącymi nowo wyodrębnionych produktów Spółki od stycznia 2023 r. do Daty Prospektu. Z uwagi na relatywnie krótki okres udostępnienia produktów Prospects i AI Video, Emitent nie dysponuje na Datę Prospektu danymi, które przedstawiałyby wiarygodny obraz wyników osiągniętych przez te produkty.

Poniższa tabela prezentuje udział wpływów z produktów Cold Email, Agency oraz Sales Assistant w przychodach z umów z klientami Spółki za okresy kwartalne zakończone odpowiednio w dniu 31 grudnia 2023 r., 30 września 2023 r., 30 czerwca 2023 r. i 31 marca 2023 r.

Udział wpływów z produktów w przychodach Emitenta	Okres 3 miesięcy zakończony			
	31 grudnia 2023 r.	30 września 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	30 marca 2023 r.
Cold Email	61,45%	60,67%	59,38%	61,74%
Agency	35,28%	36,18%	37,72%	35,69%
Sales Assistant	3,27%	3,15%	2,90%	2,56%

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Warunki świadczenia usług

Emitent kieruje swoje usługi do wszystkich firm, które identyfikują potrzebę nawiązywania relacji B2B w celu pozyskiwania nowych klientów oraz utrzymywania relacji z obecną bazą odbiorców. Spółka nawiązuje relacje z klientami za pośrednictwem strony internetowej Spółki. Po wybraniu przez klienta jednego z pięciu oferowanych przez Spółkę produktów, klient akceptuje przedstawione na stronie internetowej Spółki warunki świadczenia usług („**Warunki Świadczenia Usług**”) oraz inne wymagane dokumenty (np. politykę prywatności) oraz wyraża zgodę na uiszczanie na rzecz Spółki odpowiedniej opłaty subskrypcyjnej. Warunki Świadczenia Usług określają między

innymi: (i) zasady korzystania z produktów Spółki; (ii) politykę wzajemnego szacunku; (iii) zgodność z wymogami RODO; (iv) prawa i obowiązki stron; oraz (v) warunki uiszczania opłat subskrypcyjnych, politykę zwrotów oraz postanowienia dotyczące rozwiązania umowy. Przed uiszczeniem opłaty za produkty Spółki, klientom przysługuje również darmowy okres próbny, w trakcie, którego mają możliwość testu i weryfikacji narzędzi i możliwości danego produktu Spółki.

Produkty Spółki oferowane są w modelu SaaS. Oprogramowanie jako usługa to model biznesowy, w którym producent dostarcza aplikację lub inne usługi oprogramowania klientom za pośrednictwem Internetu. W tym modelu, zamiast instalować aplikacje na swoich lokalnych urządzeniach lub serwerach, użytkownicy mają dostęp do aplikacji za pośrednictwem przeglądarki internetowej lub dedykowanego klienta. Usługi SaaS wykorzystują infrastrukturę chmury publicznej, co pozwala użytkownikom uzyskiwać do nich dostęp przez przeglądarkę internetową, bez konieczności instalacji na lokalnym urządzeniu. SaaS funkcjonuje zazwyczaj, tak jak w przypadku Emitenta, na zasadzie subskrypcji. Klienci płacą regularną (np. miesięczną albo roczną) opłatę za korzystanie z usługi, a dostawca oprogramowania jest odpowiedzialny za zarządzanie infrastrukturą, aktualizacje, utrzymanie i zabezpieczenie oprogramowania jak również wsparcie techniczne. Model SaaS umożliwia łatwe skalowanie zarówno dla Spółki, jak i jej klientów. Spółka może dostosować swoje zasoby do liczby użytkowników, a klienci mogą dostosowywać swoje plany subskrypcji do aktualnych potrzeb swojego biznesu.

Subskrypcyjny model sprzedaży

Oferta produktowa Spółki dostępna jest dla klientów w modelu subskrypcyjnym. Klienci mogą dokonywać płatności za korzystanie z produktów Spółki w dwóch modelach: (i) subskrypcji miesięcznej, która polega na automatycznym pobieraniu środków pieniężnych z konta klienta w miesięcznych odstępach czasu; lub (ii) subskrypcji rocznej, w której płatność za świadczone usługi jest pobierana z góry na okres jednego roku. Na dzień 31 grudnia 2023 r. z subskrypcji miesięcznej korzystało około 91,3% klientów Spółki a z subskrypcji rocznej około 8,7% klientów Spółki.

Przed zakupem dostępu do produktów Spółki, klientom przysługuje darmowy okres próbny. Następnie po zakończeniu okresu próbnego zainteresowani produktami Spółki użytkownicy dokonują płatności za usługi Spółki w wybrany przez siebie sposób, kartą kredytową lub debetową, jak Visa, Mastercard czy American Express lub za pomocą konta PayPal dzięki integracji z pośrednikiem płatności poprzez Braintree. Kolejne płatności za dostęp do aplikacji Spółki są dokonywane automatycznie, w zależności od wybranego okresu rozliczeniowego, w miesięcznych lub rocznych odstępach czasu.

W czwartym kwartale 2023 roku, Spółka wprowadziła nowe metryki rozliczeniowe dla wszystkich nowych klientów. Zmiany te, oparte na faktycznym użytkowaniu produktów, stanowiły pierwszy krok zmiany polityki cenowej, gdzie kolejnym krokiem jest wprowadzenie zaktualizowanego cennika również dla obecnych klientów Spółki w pierwszym kwartale 2024 roku.

Nowe metryki rozliczeniowe, takie jak liczba kontaktowanych potencjalnych klientów (*contacted prospects*), liczba przechowywanych potencjalnych klientów (*stored prospects*) oraz liczba aktywnych klientów dla agencji (*active clients*), mają na celu lepsze dostosowanie oferty cenowej do rzeczywistej wartości, jaką otrzymują użytkownicy. Jest to odpowiedź na rosnące zapotrzebowanie rynku na modele cenowe, które odzwierciedlają rzeczywiste wykorzystanie usług.

Produkty Spółki

Produkty Cold Email, Agency oraz Sales Assistant mają na celu optymalizację dystrybucji wiadomości do klientów w taki sposób, aby zwiększyć ich dostarczalność mierzoną przez konwersję liczby wysłanych wiadomości na odpowiedź potencjalnego klienta. Z kolei produkty Prospects oraz AI Video są odpowiedzią na zgłaszane zapotrzebowanie klientów i ułatwiają przygotowanie procesu sprzedaży. Poniżej przedstawiono szczegółowy opis ekosystemu produktowego Spółki.

Cold Email

Cold Email jest podstawowym produktem Spółki przeznaczonym do przygotowywania i dostosowywania strategii sprzedażowej opierającej się na wysyłaniu bezpośrednich, spersonalizowanych wiadomości email do klientów i partnerów biznesowych. Produkt ten umożliwia m.in. nawiązywanie kontaktów z potencjalnymi odbiorcami w celu zaprezentowania oferty, usługi lub produktu. Składa się z funkcji i narzędzi, które mają na celu usprawnić dotarcie do klientów z dowolnych branż, a także przy pomocy sekwencji follow-up budować nowe relacje i współpracy biznesowe.

Cold Email charakteryzuje się prostym i przejrzystym interfejsem użytkownika, który pozwala na korzystanie z narzędzi Spółki przez szerokie grono użytkowników, również tych nieposiadających wiedzy technologicznej.

Cold Email został stworzony oraz jest na bieżąco rozwijany w szczególności z myślą o małych i średnich przedsiębiorcach, którzy potrzebują narzędzi służących do optymalizacji i automatyzacji strategii sprzedażowych. Spółka stara się systematycznie zwiększać efektywność pracy użytkowników Cold Email poprzez wprowadzanie nowych usprawnień i funkcjonalności. W ramach Cold Email dostępne jest m.in. narzędzie Templates, które umożliwia tworzenie szablonów maili oraz ponowne ich użycie w kampaniach mailowych, znacząco usprawniając cały proces prowadzenia kampanii.

Poniższa tabela prezentuje wysokość opłaty miesięcznej, według stanu na Datę Prospektu, w najbardziej podstawowej wersji abonamentu.



Cold Email

	Wysokość opłaty miesięcznej
Subskrypcja miesięczna.....	29\$
Subskrypcja roczna.....	25\$

Źródło: Spółka.

Na Datę Prospektu z Cold Email korzysta niemal 3900 użytkowników oraz każdego miesiąca przy jego wykorzystaniu inicjowanych jest około 100 tys. nowych relacji biznesowych. Cold Email, tak jak pozostałe produkty Spółki, oferowany jest w modelu sprzedaży subskrypcyjnej, poprzez nabycie subskrypcji miesięcznej, z której na Datę Prospektu korzystała około 91,8% użytkowników lub subskrypcji rocznej, którą wykupiło około 8,2% użytkowników. Produkt Cold Email stanowi fundament dla wszystkich pozostałych produktów Spółki odpowiadając w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. za około 60,5% łącznych przychodów z umów z klientami Spółki.

Agency

Agency stanowi produkt Spółki przeznaczony dla rynku agencyjnego, którego specyfika polega na tym, że agencje prowadzą od kilku do kilkuset kampanii o różnej charakterystyce i specyfice dla wielu klientów. Narzędzie Spółki pozwala optymalizować pracę agencji w obszarach takich jak, tworzenie treści marketingowych, monitorowanie i zarządzanie wysyłką oraz raportowanie do klientów. Agency zapewnia integrację z najważniejszymi narzędziami wspierającymi sprzedaż między innymi *Pipedrive, Salesforce czy Zoho* (system CRM).

Aplikacja Agency umożliwia dostęp i podgląd do wielu kont jednocześnie, co pozwala agencjom na bieżąco monitorować i reagować na wszelkie zdarzenia związane z kampanią. Podgląd ten dostępny jest na pojedynczej zakładce przeglądarki pozwalając na przejrzystość w użytkowaniu. Dodatkowo produkt ten charakteryzuje się dedykowanym panelem dla klientów agencji, w którym mogą śledzić wyniki kampanii w czasie rzeczywistym, a także wbudowanymi inteligentnymi zabezpieczeniami przed ryzykiem związanym z limitami wysyłki oraz posiada funkcje sprawdzania poprawności maili oraz mechanizmy zapewniającymi bezpieczeństwo wysyłki.

Do głównych klientów produktu Agency Spółka zalicza agencje *lead generation*, jednak Spółka rozwija współpracę również z agencjami marketingowymi oraz rekrutacyjnymi. Biorąc pod uwagę dalszy rozwój produktu i ciągle rozszerzanie oferty, Spółka regularnie prowadzi rozmowy z agencjami, uzyskując istotny feedback dotyczący aplikacji, a także dbając o długofalową współpracę i bliską relację. Spółka prowadzi również Woodpecker Academy oraz przygotowuje webinary i artykuły mając na celu *onboarding* nowych klientów agencyjnych.

Śledząc rozwój sztucznej inteligencji Spółka implementuje Open AI do produktu Agency, a także zakłada, że już wkrótce wykorzystywany przez Spółkę algorytm będzie potrafił przeanalizować archiwalną bazę kampanii klienta, odnaleźć odpowiednie treści oraz samodzielnie wykonać prace researchowe.

Poniższa tabela prezentuje wysokość opłaty miesięcznej, według stanu na Datę Prospektu, w najbardziej podstawowej wersji abonamentu.



Agency

	Wysokość opłaty miesięcznej
Subskrypcja miesięczna.....	56\$
Subskrypcja roczna.....	52\$

Źródło: Spółka.

Na Datę Prospektu z produktu Agency korzystało niemal 300 użytkowników. Produkt Agency oferowany jest w modelu sprzedaży subskrypcyjnej, poprzez nabycie subskrypcji miesięcznej, z której na Datę Prospektu korzystała około 91,0% użytkowników lub subskrypcji rocznej, którą wykupiło około 9,0% użytkowników.


Agencja odpowiadała w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. za około 36,7% łącznych przychodów z umów z klientami Spółki.

Sales Assistant

Produkt Sales Assistant został stworzony przez Spółkę w ramach odpowiedzi na rosnące potrzeby klientów do zastosowania narzędzi ułatwiających i usprawniających procesy sprzedaży oraz dotarcie do klientów poprzez wiele różnych kanałów komunikacji. W działaniach sprzedażowych do najpopularniejszych metod kontaktu oprócz emaila można zaliczyć również LinkedIn, Whatsapp, Telegram oraz media społecznościowe takie jak Facebook i Instagram, a zintegrowanie działań w różnych środkach komunikacji oferuje wiele nowych możliwości wpływając na zwiększenie efektywności sprzedaży.

Produkt Sales Assistant umożliwia zintegrowanie różnych środków komunikacji (ang. *multi-channeling*) w celu zwiększenia skuteczności oraz konsekwencji w działaniach sprzedażowych uzyskując w efekcie większą liczbę odpowiedzi i feedbacków. Charakteryzuje się prostym w obsłudze interfejsem, który oferuje różne środki komunikacji w jednym miejscu oraz łatwą i dostępną analitykę prezentującą efektywność wysyłki z różnych kanałów komunikacji. Sales Assistant jest produktem, który zapewnia automatyczną wysyłkę komunikatów, listę inteligentnych zadań oraz odpowiednie przypomnienia i notyfikacje. Ponadto produkt ten daje możliwość tworzenia własnych szablonów, które następnie mogą zostać wykorzystywane przy następnym, powtarzalnym kampaniach, a także umożliwia wykorzystanie sztucznej inteligencji przy kreowaniu nowych treści poprzez tworzenie różnych propozycji i wersji komunikatów. Sales Assistant został zintegrowany z wieloma produktami zewnętrznymi, między innymi Aircall, który jest przeznaczony do wykonywania połączeń z komputera usprawniając wykonywanie zadań związanych z wykonywaniem połączeń bez odchodzenia od komputera.

Poniższa tabela prezentuje wysokość opłaty miesięcznej, według stanu na Datę Prospektu, w najbardziej podstawowej wersji abonamentu.

	Wysokość opłaty miesięcznej
 Sales Assistant	
Subskrypcja miesięczna.....	37\$
Subskrypcja roczna.....	31\$

Zródło: Spółka.


Na Datę Prospektu z produktu Sales Assistant korzystało około 180 użytkowników. Produkt Sales Assistant jest przede wszystkim przeznaczony dla średnio zaawansowanych i zaawansowanych sprzedawców. Produkt Sales Assistant oferowany jest w modelu sprzedaży subskrypcyjnej, poprzez nabycie subskrypcji miesięcznej, z której na Datę Prospektu korzysta około 89,0% użytkowników lub subskrypcji rocznej, którą wykupiło około 11,0% użytkowników. Sales Assistant odpowiadał w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. za około 2,75% wszystkich przychodów Spółki.

Spółka planuje dalszy rozwój tego produktu między innymi w wyniku integracji z większą liczbą kanałów komunikacyjnych, a także dalszą rozbudową o nowe funkcje i możliwości w oparciu o sztuczną inteligencję.

Prospects

Produkt Prospects jest nowym produktem Spółki, który został udostępniony wybranym klientom w wersji beta w styczniu 2024 roku. Wersja beta produktu Prospects pozwala użytkownikom skorzystać i przetestować zestaw możliwości oraz podzielić się doświadczeniami i opinią co do nowego produktu. W tym samym czasie Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądanym funkcjonalności. W marcu 2024 r. produkt Prospects (w wersji beta) został wprowadzony do płatnej oferty Spółki.

Poniższa tabela prezentuje wysokość opłat, według stanu na Datę Prospektu, w zależności od wybranej liczby tzw. kredytów, czyli liczby znalezionych, zweryfikowanych adresów e-mail.

	Wysokość opłaty jednorazowej
 Prospects	
500 kredytów	15\$
2 000 kredytów	29\$
5 000 kredytów	49\$
10 000 kredytów.....	99\$

Zródło: Spółka.

Poszerzenie portfolio Spółki o rozwiązanie tego typu jest wyjściem naprzeciw oczekiwaniom zgłaszanym przez klientów Spółki dotyczących zapotrzebowania na rozwiązanie wspierające proces identyfikacji odpowiednich adresatów planowanej kampanii – tzw. prospektów.

W związku z tym, że skuteczne dotarcie do odbiorców kampanii nie jest możliwe bez odpowiedniej bazy kontaktów, a budowa listy wysokiej jakości kontaktów należy do procesów długotrwałych oraz pracochłonnych, produkt Prospects, na podstawie dostępnych danych, ma za zadanie pomóc uzyskać potwierdzone adresy mailowe odbiorców kampanii. Główną funkcjonalnością produktu jest dostarczenie jakościowych danych kontaktowych do konkretnych osób i firm. Jakościowe kontakty to osoby lub organizacje, które wykazują zwiększone zainteresowanie i gotowość do skorzystania z oferowanych usług lub produktów w wyniku przeprowadzonych kampanii sprzedażowych i marketingowych. Są to wyselekcjonowane grupy docelowe, których potrzeby i preferencje zostały przanalizowane, zwiększając tym samym prawdopodobieństwo efektywnej interakcji i finalizacji transakcji. Klienci Spółki adresujący kampanie do jakościowych kontaktów uzyskują spersonalizowane i skuteczne podejście marketingowe, zapewniające lepsze wyniki kampanii oraz optymalizację kosztów działań promocyjnych. Dane i informacje dostarczane użytkownikom są weryfikowane oraz pobierane z wiarygodnych źródeł, co powinno przekładać się na dostarczalność na wysokim poziomie. Ponadto Prospects jest podłączony i zintegrowany z pozostałymi produktami Spółki, które razem pokrywają niemal cały proces automatyzacji i przygotowania wysyłki kampanii mailowej.

Według oceny Emitenta narzędzie Prospects pozwala blisko czterokrotnie skrócić proces budowania bazy kontaktów, przy jednoczesnej oszczędności czasu i środków finansowych, które bez wykorzystania tego produktu Spółki byłyby przeznaczane przez klientów Spółki na różne narzędzia wykorzystywane do budowy bazy kontaktów.

AI Video

Produkt AI Video stanowi nowe narzędzie Spółki służące do automatyzacji personalizacji filmów wideo, które powstało w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie klientów na narzędzia pozwalające w zautomatyzowany sposób personalizować treści marketingowe. AI Video został udostępniony użytkownikom w wersji beta (patrz opis produktu *Prospects* powyżej) w IV kwartale 2023 roku, a w styczniu 2024 r. produkt AI Video (w wersji beta) został wprowadzony do płatnej oferty Spółki. Na Datę Prospektu, produkt AI Video mogą wykorzystywać wyłącznie użytkownicy korzystający z Sales Assistant oraz Agency.

Działanie AI Video opiera się na wykorzystaniu sztucznej inteligencji, która w wyniku odpowiedniego uzupełnienia danych właściwych dla konkretnego adresata np. imię i nazwisko czy dane firmy, pozwala wygenerować spersonalizowane filmy wideo uwzględniające głos oraz ruch warg autora filmu. Produkt AI Video pozwala na pełną automatyzację procesu generowania spersonalizowanych filmów wideo. Zdaniem Emitenta produkt AI Video powinien przede wszystkim pozwolić klientom Spółki na zwiększenie liczby konwersji.

Poniższa tabela prezentuje wysokość opłat, według stanu na Datę Prospektu, w zależności od wybranej liczby tzw. kredytów, czyli liczby wideo dostępnych do wygenerowania przez użytkownika w ramach wybranego pakietu.

	Wysokość opłaty jednorazowej
100 kredytów	29\$
500 kredytów	59\$
1 000 kredytów	89\$

Źródło: Spółka.

Polityka marketingowa i pozyskiwanie klientów

W celu pozyskania nowych klientów Spółka stosuje zdywersyfikowaną politykę marketingową opierającą się przede wszystkim na marketingu przychodzącym (ang.: *inbound*). W szczególności Spółka realizuje go poprzez tworzenie treści marketingowych na stronie internetowej i blogu Spółki oraz poprzez współpracę z partnerami marketingowymi, jak również wykorzystanie platformy YouTube, mediów społecznościowych oraz poprzez e-mail marketing skierowany do osób zapisanych do newsletter'a Spółki. Ponadto Spółka realizuje również kampanie płatne w sieci Google Adwords, a także rozwija program partnerski polegający na budowaniu grupy partnerów, którzy promują produkty Spółki za pomocą linków afiliacyjnych.

Strona internetowa i blog

Spółka aktywnie prowadzi stronę internetową oraz blog, na którym na Datę Prospektu opublikowano ponad 570 artykułów poruszających tematykę związaną ze strategią sprzedaży i marketingu, skutecznością wiadomości

sprzedażowych czy technikami tworzenia treści marketingowych. Spółka regularnie publikuje nowe treści, zarówno w języku polski jak i angielskim, przede wszystkim w postaci artykułów branżowych, webinarów, materiałów wideo oraz e-booków.

Zdaniem Zarządu Spółki strona internetowa oraz blog Spółki stanowią wartościową bazę wiedzy dla klientów i nowych użytkowników, która porusza najważniejsze dla nich kwestie tj. wykorzystywanie maili w procesie sprzedaży i marketingu, skuteczność ich dostarczania oraz sposoby pozyskiwania nowych klientów. Dodatkowo umieszczone na stronie internetowej teksty są odpowiednio optymalizowane przy wykorzystaniu SEO przekładając się na regularny wzrost liczby wyświetleń.

W 2022 roku strona internetowa Spółki wraz z blogiem odnotowała aktywność łącznie ponad 980 tys. użytkowników oraz ponad 13 mln wyświetleń.

W I kwartale 2023 roku Spółka osiągnęła najwyższe w historii wyniki w liczbie odwiedzin na stronie internetowej oraz na blogu, co m.in. przełożyło się na znaczące zwiększenie liczby zapisów na bezpłatny okres próbny aplikacji. W szczególności przyczyniły się do tego konsekwentnie prowadzone działania w obrębie *content marketingu*, działania partnerskie oraz kampanie na platformach społecznościowych.

Współpraca z partnerami marketingowymi

Spółka współpracuje z różnymi partnerami oraz ekspertami z wielu dziedzin np. branży *lead generation*, którzy poruszają zagadnienia takie jak, automatyzacja w wysyłaniu maili oraz wiadomości na LinkedIn, budowanie skutecznej strategii sprzedaży, zwiększanie dostarczalności i odpowiedzi na wysłane maile, czy skuteczne budowanie bazy kontaktów. Wspólnie przygotowują oraz prowadzą webinaria, newslettery i kooperacje, które mają za zadanie dotrzeć do jak najszerszego grona odbiorców, doprowadzić do wymiany zasięgów, a w konsekwencji zwiększyć grono użytkowników oprogramowania Spółki. Spółka rozpoczęła również współpracę z influencerami aktywnymi w social mediach w zakresie cold mailingu i szeroko rozumianej sprzedaży. Do głównych celów ww. kampanii można zaliczyć wzrost liczby osób obserwujących profile społecznościowe Spółki i budowanie świadomości marki.

Spółka prowadzi również bibliotekę webinarów, w której zgromadzonych zostało szereg webinarów z partnerami takimi jak: NOCRM, Dux-Soup, Dubb czy Nickiem Cegelski (założyciele i prowadzący podcast *30 Minutes to President's Club*). Zarząd jest przekonany, że współpraca z partnerami pozytywnie wpływa na promocję produktów Spółki oraz rozpoznawalność i świadomość marki Spółki.

Platforma YouTube

Przy wykorzystaniu platformy YouTube, Spółka regularnie od połowy 2020 roku publikuje materiały wideo, serie poradników, tutoriali, podcastów oraz Q&A, które dotyczą różnych tematów związanych z segmentem działalności Spółki, między innymi: (i) etapów procesu sprzedażowego; (ii) optymalizowania skuteczności dostarczania maili i wiadomości; (iii) strategii marketingowych i sprzedażowych; oraz (iv) taktyk nawiązywania relacji biznesowych. Ponadto Spółka publikuje również materiały związane bezpośrednio z produktami Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka opublikowała 278 filmów wideo, a także pozyskała ponad 2,8 tys. subskrybentów na platformie YouTube.

Media społecznościowe

Spółka przy pomocy mediów społecznościowych takich jak LinkedIn, X (wcześniej: Twitter), Facebook oraz Instagram, poprzez regularne dodawanie wpisów i postów, prowadzi marketing i promocję materiałów wideo, artykułów, treści blogowych i wszelkich informacji dotyczących rozwoju portfolio produktów oraz istotnych wydarzeń w działalności Spółki.

Dodatkowo, na Facebooku założona została prywatna grupa „*Woodpecker's Partner Community*” zrzeszająca partnerów marketingowych Spółki (zob. *Współpraca z partnerami marketingowymi* powyżej).

Newsletter

Subskrypcja newsletter'a Spółki przez osoby zainteresowane uprawnia do regularnego otrzymywania zestawu materiałów branżowych oraz informacji dotyczących Spółki. Stanowi ona jedną z metod wykorzystywanych przez Spółkę do dystrybucji treści marketingowych oraz konwertowania czytelników i odbiorców na użytkowników produktów Spółki.

Na Datę Prospektu do newsletter 'a Spółki zapisanych jest około 39,5 tys. subskrybentów na newsletter blogowy oraz 121 tys. subskrybentów na newsletter produktowy.

Reklama płatna

W celach marketingowych Spółka wykorzystuje również płatne internetowe kampanie Google AdWords. Kampanie przygotowane są w oparciu o słowa kluczowe dotyczące marki Spółki, tematy branżowe oraz frazy i pojęcia pozycjonujące firmy branżowe. Składają się z reklam tekstowych albo odpowiednio przygotowanej szaty graficznej.

Program Partnerski

Spółka od 2017 roku rozwija Program Partnerski polegający na budowaniu bazy partnerów promujących produkty Spółki za pomocą linków afiliacyjnych. Partnerom za każdą płatną subskrypcję wykupioną poprzez link promujący przysługuje określona prowizja. Na Datę Prospektu baza aktywnych partnerów wynosi ponad 500 oraz stanowi istotne źródło pozyskiwania nowych klientów.

Struktura bazy klientów Spółki

Spółka świadczy swoje usługi globalnie współpracując, na dzień 31 grudnia 2023 r., z około 4 400 klientami z 93 krajów. Do głównych klientów Spółki można zaliczyć użytkowników między innymi ze Stanów Zjednoczonych, Polski, Anglii, Francji, Niemiec, Holandii, Ukrainy, Kanady, Brazylii i Chin. Aktywnymi użytkownikami produktów Spółki są przede wszystkim małe i średnie przedsiębiorstwa, przy czym Spółka świadczy swoje usługi również na rzecz dużych przedsiębiorstw i korporacji.

W IV kwartale 2023 r. największy udział w przychodach Spółki mieli klienci z USA (37,8%), Polski (11,6%), Wielkiej Brytanii (10,6%), Niemiec (10,1%) oraz Francji (5,2%). W 2022 roku Spółka odnotowała największy wzrost wśród klientów z Niemiec, których udział w przychodach ze sprzedaży Spółki wzrósł z 5,1% do 8,3% w porównaniu do 2021 roku, na co przełożył się nominalny wzrost przychodów o 1.199.318,50 PLN wśród klientów z Niemiec.

Poniższa tabela przedstawia liczbę oraz strukturę geograficzną klientów Spółki na wskazane dni.

Kraj	Liczba klientów		
	31 grudnia 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	30 czerwca 2022 r.
Stany Zjednoczone.....	1 578	1 759	1 521
Polska.....	628	606	453
Wielka Brytania.....	401	441	365
Niemcy.....	264	252	146
Kanada.....	131	160	126
Pozostałe.....	1 355	1 479	1 134

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Biorąc pod uwagę aktualną strukturę klientów Spółki, którą cechuje znaczne rozdrobnienie, zdaniem Zarządu Spółki ryzyko związane z uzależnieniem przychodów Spółki od jednego lub kilku klientów w Spółce jest niskie. Dodatkowo zgodnie z szacunkami Zarządu, potencjał dalszego pozyskiwania klientów przez Spółkę jest duży, między innymi z uwagi na fakt, iż w samych Stanach Zjednoczonych funkcjonuje około 14 mln profesjonalistów z branży sprzedaży, około 315 tys. profesjonalistów z branży marketingu oraz około 275 tys. profesjonalistów z branży relacji publicznych, które ciągle się rozwijają.

Bieżąca obsługa oraz utrzymanie klientów

Emitent przykłada dużą uwagę do bieżącej komunikacji z użytkownikami produktów Spółki oraz rozwiązywania zgłaszanych przez nich problemów i zapytań. W strukturze Emitenta funkcjonuje Dział Customer Support zajmujący się przede wszystkim bezpośrednią obsługą klientów poprzez live-chat oraz e-mail. Pracownicy Działu Customer Support zajmują się ponadto między innymi: bieżącą obsługą zgłoszeń i zapytań od klientów, tworzeniem kompleksowych materiałów i artykułów edukacyjnych oraz wsparciem technicznym i testerskim innych zespołów produktowych.

Dodatkowo Emitent powołał również Dział Customer Success, który odpowiedzialny jest za doradztwo użytkownikom Spółki w zakresie adaptacji produktów Spółki oraz pomocy w podniesieniu skuteczności ich wykorzystywania. Pracownicy Działu Customer Success zajmują się między innymi: bezpośrednim kontaktem i negocjacjami z klientem, wsparciem w budowaniu i udoskonalaniu strategii cold mailingowych klientów oraz edukacją z zakresu najskuteczniejszych i najbezpieczniejszych praktyk wysyłkowych.

Aplikacja oraz systemy informatyczne

Spółka wewnętrznie opracowała i rozwija oprogramowanie dostarczane klientom w postaci aplikacji webowej. Poszczególne funkcje i usługi oferowane przez Spółkę są zintegrowane poprzez API z zewnętrznymi

rozwiązaniami takimi jak Braintree (pośrednik płatności oferujący rozwiązania płatnicze na stronach internetowych i w aplikacjach umożliwiający Spółce sprawne zarządzanie procesem płatności), Gmail API (aplikacja oferująca możliwość integracji aplikacji zewnętrznych i usług z Gmail) czy PipeDrive (narzędzie do sprzedaży, centralizujące dane, automatyzujące proces sprzedaży i umożliwiający sprawne zarządzanie potencjalną bazą klientów).

W oparciu o doświadczenie i wiedzę specjalistów IT Spółki, Emitent stworzył zaawansowaną architekturę IT aplikacji, która ma kluczowe znaczenie dla działalności operacyjnej Emitenta. Spółka współpracuje z - OVH w zakresie prowadzenia i rozwoju infrastruktury serwerowej oraz infrastruktury chmurowej. W wyniku tej współpracy Spółka dysponuje dwoma niezależnymi centrami przetwarzania danych zapewniającymi rozwiązania o wysokiej dostępności, które umożliwiają: (i) automatyczne skalowanie aplikacji; (ii) równoważenie obciążenia; oraz (iii) ciągły tryb replikacji i możliwość półautomatycznego przełączania.

Emitent posiada własny zespół wysokiej klasy specjalistów IT, w skład którego wchodzi m.in. programiści back-end, programiści front-end, architekci rozwiązań oraz specjaliści DevOps. Specjaliści podzieleni są na interdyscyplinarne zespoły produktowe projektujące i wdrażające rozwiązania w ramach rozwoju i utrzymania produktów Spółki.

Emitent, pracując nad rozwojem swoich produktów oraz usług, korzysta z własnego sprzętu komputerowego (komputery, monitory i laptopy), pracującego w wirtualnej sieci prywatnej (VPN). Dodatkowo Spółka korzysta z personalnego nadawania uprawnień LDAP oraz z regularnie aktualizowanego licencjonowanego oprogramowania antywirusowego. Dostęp do systemów produkcyjnych został znacznie ograniczony oraz jest na bieżąco ściśle weryfikowany i monitorowany mając na celu bezpieczeństwo ochrony danych. Ponadto w Spółce szyfrowane są hasła i API klucze oraz funkcjonują zanonimizowane środowiska testowe.

Spółka regularnie monitoruje i aktualizuje oprogramowanie oraz reguły przeciwdziałające atakom hakerskim, a specjaliści Spółki odpowiedzialni za infrastrukturę techniczną na bieżąco monitorują działanie wszystkich produktów i serwerów Spółki oraz reagują na sytuacje alarmowe.

Rozwiązania stosowane przez Spółkę oparte są na innowacyjnych usługach i aplikacjach, które wspomagają prawidłowe funkcjonowanie działalności Emitenta. Do najistotniejszych technologii, z których korzysta Spółka można zaliczyć: Gmail API, MS Exchange, PostgreSQL, Kubernetes, Docker oraz Java / Spring. W swojej działalności Emitent nie przechowuje danych związanych z płatnościami oraz kartami płatniczymi współpracując w tym zakresie z Braintree.

Wraz z rozwojem portfolio produktów, Spółka inwestuje w nowe technologie, w tym OpenAI w zakresie automatycznej generacji treści, w szczególności poprzez rozwój procesów automatyzacji generacji personalizowanych wideo.

Struktura organizacyjna Spółki

Struktura organizacyjna Emitenta podzielona jest na działy: administracyjny, finansowy, sprzedaży, obsługi klienta oraz marketingu. W Spółce wydzielony został również główny zespół specjalistów IT oraz centralny zespół architektów, który odpowiada za standaryzację, ujednolicanie architektury produktowej oraz dostosowywanie nowych produktów do obecnej architektury i standardów w Spółce.

Dział odpowiedzialny za rozwój produktów jest najliczniejszy, ponieważ w jego skład wchodzi 51 osób, w tym: Chief Engineering Officer, który odpowiada między innymi za: (i) nadzorowanie, kierowanie i koordynowanie wszystkich prac inżynierskich w organizacji; (ii) wyznaczanie celów strategicznych w obszarach inżynierii oprogramowania; oraz (iii) zapewnianie pomyślnej i efektywnej realizacji projektów inżynierskich wspierających rozwój firmy i postęp technologiczny, dwuosobowy zespół głównych inżynierów, 21-osobowy zespół Back-End (obsługujący niewidoczne dla klienta oprogramowanie na serwerze, które jest niezbędne do funkcjonowania aplikacji), 4 Testerów, 7-osobowy zespół Front-End (odpowiedzialny za pobieranie danych od użytkownika), 8-osobowy zespół odpowiedzialny za wygląd aplikacji, 2-osobowy zespół DevOps zajmujący się konfiguracją narzędzi i infrastruktury do ciągłego wytwarzania, testowania i wdrażania oprogramowania oraz automatyzację procesów developerskich i operacyjnych, a także zarządzanie złożonymi systemami aplikacji, 4-osobowy zespół Product Management oraz 2-osobowy zespół Business Intelligent.

Na Datę Prospektu w ramach działu produktowego Spółka wyodrębnia pięć oddzielnych zespołów dedykowanych każdemu z produktów znajdujących się w ofercie Spółki. Liczba osób zaangażowanych w pracę nad rozwijaniem poszczególnych produktów różni się, zespoły te liczą od 3 do 10 osób. Jednym z najliczniejszych jest zespół dedykowany flagowemu rozwiązaniu Emitenta, a więc Cold Email – nad bieżącym rozwojem tego produktu pracuje nieustannie 10 osób. Każdy zespół produktowy składa się z personelu o różnych kompetencjach – programiści, testerzy, projektanci (ze specjalizacją graficzną oraz projektowaniem doświadczeń - UX), analitycy danych oraz managerowie projektów (doświadczeni w zakresie budowania konwersji, budowania integracji oraz

zarządzania codziennymi pracami produktu). Członkowie zespołu produktowego posiadają wiedzę w zakresie produktów tworzonych w modelu biznesowym SaaS - charakteryzujących się m.in. szybkimi aktualizacjami wydań. W ramach zespołu produktowego znajdują się również eksperci w zakresie optymalizacji prac baz danych (w tym baz typu Postgres) oraz w zarządzaniu architekturą systemową.

Dział Administracji to 7-osobowy zespół zajmujący się rozliczeniami oraz szeroko pojętym zarządzaniem procesami formalnymi Spółki. Do zakresu obowiązków zespołu należą m.in. zarządzanie zakupami, obsługa kont pracowników w wykorzystywanych w spółce programach informatycznych oraz rozliczanie wszelkich projektów administracyjnych. Zadania z zakresu HR oraz legal zostały wydzielone z administracji i na Datę Prospektu są wykonywane w Spółce przez jednoosobowe zespoły.

Dział Finansowy składa się z 7 osób – CFO (ang. Chief Financial Officer) sprawuje nadzór nad finansowymi aspektami prowadzonej działalności, główna księgowa jest odpowiedzialna przede wszystkim za prowadzenie ksiąg Spółki, specjalista finansowy wspiera CFO oraz główną księgową w bieżących sprawach, natomiast dwóch specjalistów ds. kadr i płac zajmuje się rozliczaniem spraw pracowniczych. Ponadto Emitent współpracuje z osobą odpowiedzialną za sferę relacji inwestorskich.

Dział Sprzedaży to 6 – osobowy zespół odpowiadający za budowanie i utrzymywanie relacji z klientami.

W ramach swojej struktury organizacyjnej Emitent wyodrębnia również dział Obsługi Klienta, składający się z 10 osób. Dział ten ze względów logistycznych podzielony jest wewnętrznie na zespoły: Customer Support - bieżące wsparcie klienta, Customer Success – odpowiedzialny za wsparcie klienta w osiąganiu zadowalających dla niego efektów przy użyciu rozwiązań oferowanych przez Spółkę.

Dział Customer Support odpowiada za bezpośrednią obsługę klienta oraz wsparcie w rozwiązywaniu problemów związanych z używaniem produktów Spółki. W skład działu Customer Support wchodzi osoby specjalizujące się w przygotowywaniu treści o charakterze edukacyjnym jak i specjaliści techniczni zaznajomieni ze specyfiką rozwiązań oferowanych przez Spółkę, w szczególności warunkami technicznymi ich funkcjonowania. Osoby wchodzące w skład zespołu Customer Support mają szeroką wiedzę w zakresie funkcjonowania produktów, a także ich integracji ze sobą i zewnętrznymi systemami. Dodatkowo, dział Customer Support ściśle współpracuje z działami produktowymi oraz ze specjalistami w zakresie sprzedaży, w celu zapewnienia szybkiej, kompleksowej i łatwo dostępczej pomocy klientom Spółki.

Dział Customer Success jest odpowiedzialny za doradztwo w zakresie adaptacji produktów Spółki oraz pomocy w podniesieniu skuteczności ich wykorzystania. Dział ten posiada kompetencje w zakresie wiedzy domenowej jak i analizy indywidualnych potrzeb klientów w celu zapewnienia szybkiej i uwzględniającej indywidualne potrzeby obsługi. Dział Customer Success posiada szerokie doświadczenie w analizie biznesowej profilu klienta, ocenie jakości wysyłanych treści oraz optymalizacji skuteczności wysyłanych kampanii mailowych.

14-osobowy dział Marketingu jest odpowiedzialny za rozwój strategii Emitenta oraz promocję produktów oferowanych przez Spółkę, w szczególności, za: tworzenie treści tekstowych oraz ich dystrybucję, prowadzenie aktywności w mediach społecznościowych, tworzenie oraz promocję treści wideo, wykorzystanie reklam płatnych oraz reklam AdWords a także dba o rozwój partnerstw biznesowych. Dodatkowo dział optymalizuje istniejące treści w kierunku SEO (ang. Search Engine Optimization – optymalizacja wyszukiwań) oraz rozwija strony internetowe promujące produkty Emitenta. W skład działu Marketingu wchodzi osoby posiadające zróżnicowane kompetencje, w szczególności kompetencje copywriterskie, programistyczne, graficzne oraz zarządzania projektami.

Badania i rozwój

Przegląd procesu badań i rozwoju

Zdaniem Emitenta jego zdolność do przyciągania nowych klientów oraz retencji aktualnych zależy w istotnym stopniu od zdolności do nieustannego polepszania stosowanych rozwiązań, tak aby poprawiać jakość użytkowania dla klientów. Spółka nie wyodrębnia w ramach swojej struktury oddzielnego zespołu dedykowanego badaniom i rozwojowi. Prace rozwojowe są prowadzone w ramach normalnego toku prac zespołów dedykowanych poszczególnym produktom z portfolio Spółki. Każdy zespół dedykowany poszczególnym produktom Spółki prowadzi własny i niezależny monitoring rynku oraz konkurencji, obserwując wszelkie nowości i innowacyjne rozwiązania, którą mogą zostać zaimplementowane do obecnej oferty produktowej Spółki. Co więcej, wszelkie koszty i wydatki ponoszone w związku z prowadzonymi pracami rozwojowymi są ponoszone oddzielnie przez każdy zespół produktowy Spółki.

Celem prac rozwojowych jest zwiększenie zasobów wiedzy Spółki oraz wykorzystanie tej wiedzy do tworzenia nowych zastosowań, to jest autorskich rozwiązań zaimplementowanych w oprogramowaniu należącym do Spółki. Czynności realizowane przez Spółkę są prowadzone w sposób systematyczny.

Działania Emitenta w zakresie rozwoju obejmują między innymi tworzenie nowych funkcjonalności, rozbudowę funkcjonalności oraz modułów istniejących produktów; rozwój nowych produktów oraz integrację z innymi systemami.

Nakłady Emitenta na prace rozwojowe wyniosły 3.051 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. oraz, odpowiednio, 3.766 tys. PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz 2.494 tys. PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r.

Na Datę Prospektu Emitent nie prowadzi działań kwalifikowanych jako prace badawcze, a co za tym idzie nie ponosi nakładów z tym związanych.

Istotne umowy

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie przeanalizował umowy zawarte w okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu.

Mając na uwagę przyjęty model biznesowy, w ocenie Emitenta żadna indywidualnie wskazana umowa, której stroną jest Emitent nie kwalifikuje się, jako istotna umowa w rozumieniu wskazanych wyżej przepisów.

Na Datę Prospektu, Spółka nie jest uzależniona od żadnych umów handlowych ani finansowych.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz dostarczanie oprogramowania w modelu SaaS Spółka udostępnia swoje oprogramowanie klientom z wykorzystaniem chmury publicznej, na której przechowywane są jej zasoby. Dostęp do produktów Spółki następuje przy wykorzystaniu przeglądarki internetowej poprzez aplikację webową. Klienci wybierając jeden lub więcej produktów z oferty Spółki wyrażają zgodę na Warunki Świadczenia Usług oraz zawierają ze Spółką umowę subskrypcyjną, której najważniejsze postanowienia zostały opisane w pkt. „—Działalność— Warunki świadczenia usług” powyżej.

Otoczenie regulacyjne

Działalność Spółki związana z siecią Internet, podlega przede wszystkim regulacjom prawa unijnego i prawa polskiego oraz, w pewnym zakresie, z uwagi na globalny zakres działalności Spółki prawom innych jurysdykcji, w szczególności z zakresu prawa własności intelektualnej oraz przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Niemniej jednak, na Datę Prospektu, Emitent nie identyfikuje jakichkolwiek elementów otoczenia regulacyjnego w branży, w której prowadzi działalność, w tym również polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej czy monetarnej, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Emitenta.

Uzależnienie

W ocenie Spółki w zakresie prowadzenia podstawowej działalności Spółka nie jest uzależniona od patentów, licencji lub umów, albo od nowych procesów produkcyjnych, w stopniu istotnym z punktu widzenia prowadzonej działalności lub rentowności, z zastrzeżeniem rozwiązań, które zostały wskazane w niniejszym punkcie poniżej.

W ramach prowadzonej działalności Spółka wykorzystuje infrastrukturę serwerową i sieciową oferowaną przez certyfikowanego zewnętrznego dostawcę usług chmurowych OVH. Na Datę Prospektu, jest to jedyny dostawca infrastruktury serwerowej dla Spółki, aczkolwiek usługa ta może być realizowana przez każdego innego dostawcę zajmującego się dostarczaniem takiej samej usługi. Emitent nie może wykluczyć, że w przyszłości zaistnieją niezależne zdarzenia, których efektem będzie awaria infrastruktury technicznej lub brak możliwości terminowego i niezawodnego zapewniania usług przez OVH, co może mieć wpływ na ciągłość świadczenia usług przez Spółkę (zob. szerzej: „Czynniki ryzyka—Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki—Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od infrastruktury, sieci i systemów informatycznych dostarczanych przez partnerów”). W ocenie Spółki, gdyby opisana powyżej sytuacja zaistniała, Spółka mogłaby zostać zmuszona do zmiany dostawcy usług chmurowych, co mogłoby się wiązać ze skomplikowanym procesem operacyjnym i, potencjalnie, dodatkowymi obciążeniami finansowymi. Biorąc pod uwagę specyfikę branży IT, Spółka nie jest uzależniona od współpracy z OVH w stopniu wyższym niż inne podmioty działające w tej samej branży i korzystające z infrastruktury technicznej oraz usług chmurowych zewnętrznych dostawców. Za udostępnianą infrastrukturę serwerową oraz infrastrukturę chmurową przez OVH Emitent ponosi zmienną opłatę miesięczną w wysokości uzależnionej m.in. od liczby adresów IP udostępnianych przez OVH, w zależności od potrzeb Emitenta. Wysokość opłaty ponoszonej przez Emitenta na rzecz OVH wynosi ok. 60 tys. PLN netto miesięcznie.

Z uwagi na fakt, że Google jest najczęściej wybieranym dostawcą poczty wśród klientów Spółki, dostęp do infrastruktury Google jako dostawcy usług poczty elektronicznej – Gmail, który jest możliwy poprzez odpowiedni

API (ang. Application Programming Interface – interfejs programistyczny aplikacji) udostępniony przez firmę Google, ma szczególnie istotne znaczenie z perspektywy funkcjonowania oprogramowania Spółki oraz jego użyteczności dla użytkowników. Co więcej, dostęp do części zasobów Google API jest ograniczony i dostępny jedynie dla podmiotów, które spełniają określone normy bezpieczeństwa i otrzymają stosowną akredytację Google. W tym celu Spółka przechodzi coroczny audyt bezpieczeństwa swojego oprogramowania (*Cloud Application Security Assessment*) przeprowadzany przez firmę audytorską aprobowaną przez Google. Mając na względzie, że korzystanie z zasobów Gmail ma istotne znaczenie dla wielu klientów Spółki, atrakcyjność oprogramowania, a w konsekwencji przychody Spółki są, w istotnym zakresie, uzależnione od utrzymania przez Spółkę dostępu do infrastruktury Google jako dostawcy usług poczty elektronicznej – Gmail (zob. „Czynniki ryzyka—Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki—Ryzyko związane z uzależnieniem od dostępu do usług Google jako dostawcy poczty elektronicznej).

Decyzje administracyjne

Na Datę Prospektu nie zostały wydane żadne istotne decyzje administracyjne wobec Spółki.

Własność intelektualna

Na Datę Prospektu Spółka nie jest uprawniona z patentów na wynalazki ani praw ochronnych na wzory użytkowe.

Na Datę Prospektu Spółka jest uprawniona z 6 zarejestrowanych znaków towarowych.




Poniżej opisane zostały wszystkie znaki towarowe Spółki zgłoszone do Urzędu Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej („EUIPO”) oraz zarejestrowane przez Spółkę w Urzędzie Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych („USPTO”).

Znaki towarowe



Na Datę Prospektu Spółka dysponuje 3 znakami towarowymi zgłoszonymi do EUIPO oraz 2 znakami zarejestrowanymi w USPTO, a w odniesieniu do 1 znaku towarowego Spółka oczekuje na zatwierdzenie przez USPTO.

W poniższych tabelach przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące najważniejszych znaków towarowych Spółki zgłoszonych w EUIPO oraz zarejestrowanych w USPTO według stanu na Datę Prospektu.

Znaki towarowe zgłoszone w EUIPO:

Lp.	Znak	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr prawa ochronnego	Klasyfikacja nicejska	Okres ochronny wygasa
1.		Znak słowno-graficzny	4 sierpnia 2018 r.	017939377	9, 42	4 sierpnia 2028 r.
2.		Znak graficzny	4 sierpnia 2018 r.	017939378	9, 42	4 sierpnia 2028 r.
3.		Znak graficzny	24 czerwca 2021 r.	018500419	9, 42	24 czerwca 2031 r.

Znaki towarowe zarejestrowane w USPTO:

Lp.	Znak	Rodzaj	Data zgłoszenia	Nr prawa ochronnego	Klasyfikacja amerykańska
1.	Woodpecker	Znak słowny	9 sierpnia 2018 r.	5713781	100,101
2.		Znak graficzny	9 sierpnia 2018 r.	5713779	100,101
3.		Znak graficzny	18 lipca 2021 r.	90835023 (oczekuje na rejestrację)	100,101

Domeny internetowe

Na Datę Prospektu Spółka korzysta z 2 głównych domen internetowych, a oficjalna strona internetowa Emitenta znajduje się pod adresem [www\[.\]woodpecker\[.\]co](http://www[.]woodpecker[.]co).

Pracownicy**Ogólne informacje dotyczące pracowników i współpracowników Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka zatrudniała 45 pracowników na podstawie umów o pracę, a także zlecała wykonywanie czynności 57 osobom współpracującym ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych.

Osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę

Poniższa tabela przedstawia liczbę pracowników Spółki według stanu na wskazane dni.

	<u>31 grudnia 2023 r.</u>	<u>30 czerwca 2023 r.</u>	<u>31 grudnia 2022 r.</u>	<u>31 grudnia 2021 r.</u>
Spółka razem, w tym:.....	45	56	52	45
na czas nieokreślony.....	43	49	50	41
na czas określony.....	0	1	0	0
na okres próbny.....	2	6	2	4

Źródło: Spółka.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent nie zatrudniał pracowników na podstawie umowy na czas określony.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu Emitent nie zatrudniał i nie zatrudnia pracowników tymczasowych.

Osoby współpracujące na innej podstawie prawnej

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka współpracowała z 57 osobami na innej podstawie prawnej niż umowa o pracę. Liczba osób stale współpracujących ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych (umów zlecenia, umów o dzieło oraz umów o współpracy z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą) kształtowała się następująco: na dzień 30 czerwca 2023 r. – 63, na dzień 31 grudnia 2022 r. – 55, na dzień 31 grudnia 2021 r. – 35.

System wynagrodzeń

Wysokość średniego wynagrodzenia zasadniczego pracowników Spółki wynosiła w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2021 r. i 2022 r., odpowiednio: 6398,50 PLN i 7838,50 PLN brutto miesięcznie.

Zasady wynagradzania w Spółce określają indywidualne umowy o pracę oraz regulamin pracy oraz regulaminy wynagradzania. W Spółce funkcjonują również regulaminy pracy zdalnej oraz zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Pracownicy Spółki objęci są świadczeniami innymi niż pieniężne, które obejmują m.in.: opiekę medyczną oraz pakiety dostępu do obiektów sportowych.

Udział pracowników w kapitale zakładowym Emitenta

Dnia 27 czerwca 2023 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 19 w sprawie utworzenia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz zmiany Statutu Spółki („**Uchwała o Emisji Warrantów**”). Zgodnie z Uchwałą o Emisji Warrantów w Spółce utworzony został program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania przez uczestników programu motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia nie więcej niż 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki („**Program Motywacyjny**”). Program Motywacyjny został stworzony w celu utworzenia mechanizmu zachęt służących do między innymi: (i) utrzymania współpracy z kluczowymi osobami posiadającymi określone kompetencje i doświadczenie; (ii) pozyskania nowych kluczowych osób; oraz (iii) motywowania kluczowych osób w celu osiągnięcia celów finansowych wyznaczonych na najbliższe lata.

Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być Członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki, to jest osoby fizyczne zatrudnione w Spółce na podstawie umowy o pracę lub stale świadczące na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych. Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą uczestniczyć w Programie Motywacyjnym. W oparciu o Uchwałę o Emisji Warrantów w dniu 17 października 2023 r. Rada Nadzorcza przyjęła regulamin Programu Motywacyjnego („**Regulamin**”) szczegółowo określający zasady uczestnictwa w Programie. Program Motywacyjny realizowany będzie w latach 2023-2026, w trzech transzach przypadających na każdy pełny rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego. Do ustalenia listy uczestników uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym został upoważniony Zarząd Spółki, który na Datę Prospektu zakwalifikował 38 uczestników, w tym jednego Członka Zarządu. Zarząd jest upoważniony do zmiany listy pracowników, nie później niż do dnia 31 marca każdego roku obrotowego trwania Programu Motywacyjnego, co wymaga uchwały Zarządu.

Regulamin określa, w szczególności warunki obejmowania warrantów subskrypcyjnych serii A oraz nabywania akcji serii B przez uprawnionego uczestnika Programu Motywacyjnego. Zgodnie z Regulaminem oraz Uchwałą o Emisji Warrantów emisja warrantów uzależniona jest od poziomu zrealizowanego celu, w każdym kolejnym roku obrotowym trwania Programu Motywacyjnego, aż do wyczerpania pełnej puli warrantów. Celem jest osiągnięcie przez Spółkę skonsolidowanego przychodu rocznego w wysokości nie niższej niż odpowiednio 50 mln PLN, 75 mln PLN oraz 100 mln PLN. Liczba warrantów przeznaczonych do objęcia w danej transzy przez uczestników Programu Motywacyjnego uzależniona jest od ustalonego przez Radę Nadzorczą poziomu realizacji celu. Określenie liczby warrantów zaoferowanych do objęcia poszczególnym uczestnikom jest autonomiczną kompetencją Zarządu, z zastrzeżeniem uczestników Programu Motywacyjnego będących Członkami Zarządu – w ich przypadku liczbę warrantów zaoferowanych do objęcia określa Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Posiadacz warrantów będzie uprawniony do objęcia akcji serii B w liczbie równej posiadanych przez niego warrantów po cenie emisyjnej równej 31,69 PLN pokrytej wyłącznie wkładami pieniężnymi.

Na Datę Prospektu w ramach Programu Motywacyjnego nie zostały zaoferowane przez Spółkę (ani tym samym objęte przez uczestników) żadne warianty subskrypcyjne.

Zobowiązania z tytułu obowiązkowych świadczeń emerytalnych

Na dzień 31 grudnia 2023 r. utworzona przez Spółkę rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe wynosiła 72 250,09 PLN.

Pracownicze Plany Kapitałowe

W Spółce jest prowadzony Pracowniczy Plan Kapitałowy.

Układy zbiorowe pracy

Na Datę Prospektu Spółka nie jest stroną zakładowego układu zbiorowego pracy.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Na Datę Prospektu Spółka utworzyła Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Związki zawodowe i rady pracowników

Na Datę Prospektu w Spółce działa Rada Pracowników Woodpecker.co S.A.

Ubezpieczenia

Spółka posiada ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego i mienia. Ubezpieczycielem jest Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. Okres ubezpieczenia upływa 30 stycznia 2025 r. a suma gwarancyjna w ramach ubezpieczenia OC z tytułu prowadzenia działalności wynosi 500.000,00 PLN na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe.

Spółka posiada również polisę ubezpieczeniową od odpowiedzialności członków władz Spółki. Ubezpieczycielem w ramach ww. ubezpieczenia jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. z siedzibą w Warszawie. Okres ubezpieczenia objęty polisą upływa w dniu 27 sierpnia 2024 r. Suma ubezpieczenia w ramach umowy ubezpieczenia wynosi 8.000.000,00 PLN na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe.

Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu ani przez okres dwunastu miesięcy poprzedzających Datę Prospektu, Spółka nie była stroną ani uczestnikiem żadnego postępowania administracyjnego, sądowego ani arbitrażowego, które może lub mogłoby wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową, rentowność lub działalność Spółki. Spółka nie posiada informacji o jakichkolwiek postępowaniach administracyjnych, sądowych lub arbitrażowych mogących wystąpić w przyszłości, a które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową, rentowność lub działalność Spółki.

Kwestie związane z ochroną środowiska

Zdaniem Zarządu na Datę Prospektu kwestie środowiskowe nie mają istotnego znaczenia dla działalności Spółki i jej sytuacji finansowej, jak również nie mają wpływu na wykorzystywanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

Nieruchomości

Na Datę Prospektu, Spółka nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym żadnych nieruchomości, w tym także nie jest właścicielem ani użytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych w rozumieniu Ustawy o Kształtowaniu Ustroju Rolnego.

Na Datę Prospektu na podstawie umowy najmu z dnia 24 lutego 2017 r. wraz z późniejszymi aneksami, Spółka wynajmuje lokal biurowy znajdujący się we Wrocławiu. Umowa najmu została zawarta na czas nieokreślony i obejmuje powierzchnię biurową znajdującą się na parterze. Umowa może być wypowiedziana przy zachowaniu trzy-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Dodatkowo, na podstawie umowy najmu z dnia 2 października 2023 r., Spółka wynajmuje od członka Rady Nadzorczej Mateusza Tarczyńskiego lokal użytkowy z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej znajdujący się na I piętrze (2 kondygnacja) w budynku przy ul. Krakowskiej 29D we Wrocławiu, w którym znajduje się biuro Emitenta. Umowa najmu została zawarta, ponieważ Mateusz Tarczyński nabył przedmiotowy lokal, który do momentu nabycia go przez Mateusza Tarczyńskiego był wynajmowany przez Spółkę od innego podmiotu wraz z lokalem znajdującym się na parterze (1 kondygnacja) tego samego budynku. Po nabyciu przez byłego Prezesa Zarządu przedmiotowego lokalu, umowa najmu z drugim wynajmującym została odpowiednio zmodyfikowana w taki sposób, że dotyczy jedynie lokalu znajdującego się na parterze (1 kondygnacja) budynku. Umowa najmu została zawarta na czas oznaczony 5 lat i może być wypowiedziana lub jednostronnie rozwiązana wyłącznie w przypadkach wymienionych w umowie. Za lokal użytkowy o powierzchni 512,1 m² Emitent płaci czynsz w wysokości 20.233,00 PLN miesięcznie.

Leasingi

Na Datę Prospektu Spółka jest stroną dwóch umów leasingu samochodów osobowych.

Pomoc publiczna

W latach 2021-2022 Spółka nie korzystała z pomocy oferowanej ze środków publicznych, w tym z odroczeń i umorzeń płatności publiczno-prawnych oraz z dotacji do płac, jak również z pomocy innych podmiotów finansowych (np. czasowego zawieszenia spłat zobowiązań finansowych).

Spółka otrzymała pomoc publiczną kategorii de minimis w formie gwarancji spłaty kredytu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego w dniu 6 września 2023 r. w wysokości 1.200.000 PLN. Opis kredytu, którego spłata została zabezpieczona gwarancją został umieszczony w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej—Płynność i zasoby kapitałowe—Zasoby kapitałowe Spółki”.

Na Datę Prospektu Spółka, nie otrzymała żadnej innej formy pomocy ze środków publicznych w 2023 roku oraz do Daty Prospektu.

PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Informacje o Emitencie

Nazwa i forma prawna:	Woodpecker.co Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa:	Woodpecker.co S.A.
Siedziba i adres:	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław, Polska
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer telefonu:	+48 500-730-530
Strona internetowa:	www[.]woodpecker[.]co
Adres poczty elektronicznej:	office@woodpecker.co
KRS:	0000896179
REGON:	361814645
NIP:	8992769178
Kapitał zakładowy:	500.000,00 PLN
Wartość nominalna Akcji:	0,10 PLN
Identyfikator LEI:	259400GMIFCHBC35MN80

Na Datę Prospektu Spółka działa pod firmą Woodpecker.co Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy Woodpecker.co S.A. oraz używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Woodpecker.co spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu w spółkę akcyjną Woodpecker.co Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 marca 2021 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego repertorium A 1829/2021). Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 kwietnia 2021 r.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Spółka prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności KSH.

Zgodnie z art 6 ust. 1 Statutu, kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje Dopuszczane są przedmiotem zorganizowanego obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW (*NewConnect*).

Akcje Dopuszczane są oznaczone kodem ISIN PLWDPC00017.

W dniu 27 czerwca 2023 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę o Emisji Warrantów, na podstawie której warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji Akcji Serii B (zob. niżej „*Kapitał zakładowy—Przyszłe zmiany w kapitale zakładowym Spółki*”). Akcje Serii B będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Spółki

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000896179 w dniu 28 kwietnia 2021 r.

Przedmiot działalności

Emitent jest producentem oraz dostawcą oprogramowania dostarczanego w modelu SaaS służącego do automatyzacji procesów pozyskiwania klientów i usprawnienia sprzedaży.

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w art. 4 Statutu.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 PLN i dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału.

Na Datę Prospektu kapitał Spółki nie jest przedmiotem opcji, ani wobec Spółki nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się ona przedmiotem opcji.

Wobec powstania Spółki w drodze przekształcenia Woodpecker.co sp. z o.o. w spółkę akcyjną, kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości majątkiem spółki Woodpecker.co z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy został w całości objęty w ten sposób, że w wyniku przekształcenia dotychczasowi wspólnicy Woodpecker.co sp. z o.o. objęli Akcje Serii A w kapitale zakładowym Emitenta proporcjonalnie w stosunku do liczby udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Woodpecker.co sp. z o.o.

Z zastrzeżeniem zmian Statutu dotyczących warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonych na podstawie Uchwały o Emisji Warrantów na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego (zob. „*Przyszłe zmiany w kapitale zakładowym Spółki*”) na Datę Prospektu nie istnieją zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami w odniesieniu do kapitału zakładowego Emitenta ani prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązania do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Szczegółowe informacje na temat Programu Motywacyjnego zostały przedstawione w rozdziale „*Opis działalności—Pracownicy—Udział pracowników w kapitale zakładowym Emitenta*”.

Na Datę Prospektu Emitent nie posiada żadnych akcji własnych, inne osoby nie posiadają akcji w imieniu Emitenta, ani akcje Spółki nie są w posiadaniu spółek zależnych Emitenta. Struktura akcjonariatu Emitenta na Datę Prospektu została przedstawiona w rozdziale „*Struktura akcjonariatu—Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu*”.

Z zastrzeżeniem Uchwały o Emisji Warrantów na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie miały miejsca żadne zmiany w kapitale zakładowym Emitenta.

Przyszłe zmiany w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 27 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę o Emisji Warrantów, na podstawie której Zwyczajne Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 45.000,00 PLN w drodze emisji Akcji Serii B w liczbie nie większej niż 450.000 akcji.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki ma na celu przyznanie praw do objęcia Akcji Serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mogą być nieodpłatnie emitowane w liczbie nie większej niż 450.000 w latach 2023-2026. Warranty będą emitowane w trzech transzach przypadających na każdy pełny rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego. Uprawnionymi do objęcia warrantów są wyłącznie uczestnicy Programu Motywacyjnego, tj. pracownicy spółki lub osoby stale świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie odpowiedniej umowy cywilnoprawnej. Warunkiem uzyskania statusu Uczestnika Programu Motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką umowy o uczestnictwo w Programie Motywacyjnym. Więcej informacji na temat Programu Motywacyjnego zostało przedstawionych w rozdziale „*Opis działalności—Pracownicy—Udział pracowników w kapitale zakładowym Emitenta*”.

Na Datę Prospektu, brak jest spółek *joint venture* i przedsiębiorstw, w których Spółka posiada jakkolwiek udział w kapitale.

ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Zgodnie z KSH i Statutem, organami zarządzającymi i nadzorującymi w Spółce są Zarząd i Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH oraz Statut obowiązujący na Datę Prospektu.

Zarząd

Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Zarządu

Skład Zarządu

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi dwie osoby. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa pięć lat.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoją funkcję na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Funkcja	Data objęcia funkcji członka Zarządu po raz pierwszy	Adres miejsca pracy
Maciej Cieśla	Wiceprezes Zarządu	26 marca 2021 r. ⁽¹⁾	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Małgorzata Sikora	Członek Zarządu	1 kwietnia 2023 r.	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław

⁽¹⁾ *Wiceprezes Zarządu pełniący swoją funkcję na Datę Prospektu był również Członkiem Zarządu poprzednika prawnego Emitenta, w którym po raz pierwszy objął swoją funkcję w dniu 11 maja 2015 r.*

Obecna, wspólna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 28 kwietnia 2021 r. i upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Zgodnie ze Statutem w skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków, w tym Prezes Zarządu. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może zdecydować o powierzeniu członkom Zarządu innym niż Prezes Zarządu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza ma prawo do zawieszania, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Członek Zarządu może zostać również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Opis wiedzy i doświadczenia zawodowego członków Zarządu został przedstawiony poniżej w punkcie „—Życiorysy zawodowe członków Zarządu”.

Sposób funkcjonowania i kompetencje Zarządu

Zarząd, pod kierownictwem Prezesa Zarządu, reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki, z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przepisami prawa lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Na czele Zarządu stoi Prezes Zarządu, który koordynuje i kieruje pracą Zarządu. Członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki osobiście, zgodnie z funkcją określoną przez Radę Nadzorczą w uchwale o powołaniu do składu Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce. Każdy członek Zarządu jest uprawniony do prowadzenia spraw nieprzekraczających czynności zwykłego zarządu poza sprawami wymagającymi uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej Spółki, które obejmują w szczególności: (i) nabywanie i zbywanie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziałów w tym prawie; (ii) dokonanie przez Spółkę jakichkolwiek nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie takich zobowiązań; (iii) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości jednej transakcji lub serii transakcji ze sobą powiązanych o łącznej wartości w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy/umów) przekraczającej netto 3% wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki; (iv) zawarcie umowy kredytu lub pożyczki, bądź też innej umowy o podobnym charakterze, której wartość zobowiązania przekroczy jednorazowo lub łącznie w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy) 3% (trzy procent) wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki; oraz (v) nabywanie i zbywanie udziałów oraz akcji w spółkach

prawa handlowego oraz innych praw uczestnictwa w tych spółkach. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwały podjętej zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu lub o innym trybie podejmowania uchwały. Dopuszcza się możliwość uczestnictwa członka Zarządu w posiedzeniu poprzez oddanie głosu za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarząd może podejmować uchwały także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Zarządu odbywają się w terminach uzależnionych od bieżących potrzeb.

Podjęcie przez Zarząd uchwały w jakiegokolwiek sprawie nie zwalnia Zarządu z obowiązku uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia względnie Rady Nadzorczej, jeżeli obowiązek uzyskania takiej zgody wynika z postanowień Statutu lub z przepisów prawa.

Zarząd może uchwalić regulamin Zarządu, który wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Na Datę Prospektu regulamin Zarządu nie został uchwalony.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Maciej Cieśla – Wiceprezes Zarządu

Maciej Cieśla od 26 marca 2021 r. pełni funkcję członka Zarządu a od 3 kwietnia 2023 r. Wiceprezesa Zarządu. Od 2006 roku do chwili obecnej prowadzi działalność gospodarczą pod firmą maciej.ciesla.pl Cieśla Maciej świadcząca usługi programistyczne. W latach 2013-2020 był współnikiem oraz prokurentem w firmie 52challenges.com sp. z o.o. w likwidacji a od 2015 roku pełnił funkcję członka zarządu poprzednika prawnego Emitenta spółki Woodpecker.co sp. z o.o. W 2002 roku ukończył studia licencjackie na Wydziale Informatyki Uniwersytetu Wrocławskiego, a w 2004 roku uzyskał tytuł magistra na Wydziale Matematyki tej uczelni.

Małgorzata Sikora – Członek Zarządu

Małgorzata Sikora od 3 kwietnia 2023 r. pełni funkcję członka Zarządu. W latach 2015-2016 odbyła staż zawodowy w Komisji Europejskiej oraz Helsińskiej Fundacji Praw Człowieka. Od 2017 roku współpracowała z poprzednikiem prawnym Emitenta spółką Woodpecker.co sp. z o.o. oraz od 2018 roku prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą zajmującą się doradztwem prawnym. W latach 2014-2016 studiowała *LL.B. International and European Law* na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii na Uniwersytecie Wrocławskim. Od 2016 roku do 2018 roku studiowała *LL.M. International and European Law* na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii na Uniwersytecie Wrocławskim. W latach 2017-2018 odbyła kurs *British Law and EU Law* w *British Law Center* (Szkoła Prawa Brytyjskiego i Europejskiego), a od 2018 roku odbywała studia doktoranckie na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego, które w 2024 roku ukończyła broniąc pracę doktorską.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu poza Spółką

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami, ze wskazaniem, czy dany członek Zarządu jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem. W przypadku spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, informacja o posiadanych przez członków Zarządu akcjach została zamieszczona, o ile posiadane akcje reprezentowały więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Imię i nazwisko	Spółka	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie?
	Bouncer sp. z o.o.	Wspólnik Członek zarządu	Tak Nie
Maciej Cieśla	Woodpecker.co sp. z o.o. 52challenges.com sp. z o.o. w likwidacji	Członek zarządu, współnik Wspólnik	Nie Nie
Małgorzata Sikora	-	-	-

Źródło: Spółka (na podstawie oświadczeń złożonych Spółce na potrzeby sporządzenia Prospektu).

Rada Nadzorcza

Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 13 pkt 1 i 4 Statutu Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięć osób, powołanych na wspólną pięcioletnią kadencję.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Rady Nadzorczej pełniących funkcję na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Funkcja	Data objęcia funkcji członka Rady Nadzorczej po raz pierwszy	Adres miejsca pracy
Andrzej Nykiel	Członek Rady Nadzorczej	7 maja 2021 r.	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Marcin Kuśmierz	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2022 r.	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Jakub Cieśla	Członek Rady Nadzorczej	7 marca 2023 r.	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Bartosz Lis	Członek Rady Nadzorczej	7 maja 2021 r. ⁽¹⁾	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Mateusz Tarczyński	Członek Rady Nadzorczej	21 lutego 2024 r.	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław

⁽¹⁾ Data objęcia funkcji Członka Rady Nadzorczej po raz pierwszy, która była sprawowana do 22 listopada 2022 r. Następnie Bartosz Lis objął ponownie funkcję Członka Rady Nadzorczej od 7 kwietnia 2023 r.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 28 kwietnia 2021 r. i upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Opis wiedzy i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej został przedstawiony poniżej w punkcie „—*Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej*”.

Sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności lub innej długotrwałej przeszkody w wykonywaniu funkcji jego obowiązki pełni Wiceprzewodniczący.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki nadzorcze w sposób kolegialny. Rada Nadzorcza może delegować jednego z członków do samodzielnego wykonania określonych czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym, przez jej Przewodniczącego z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniach, pisemnie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków (w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu (więcej głosów „za” niż „przeciw”, głosów „wstrzymujących się” nie uwzględnia się przy obliczaniu wyników głosowania), a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki a do zakresu działania Rady Nadzorczej należy w szczególności: ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym; składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników ocen ze sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu; powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz zatwierdzanie regulaminu Zarządu i zmian tego regulaminu.

Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej. Na Datę Prospektu regulamin Rady Nadzorczej nie został uchwalony.

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 16a ust. 1 lit. b) Statutu, w przypadku spełnienia przesłanek przewidzianych tym postanowieniem Statutu, z uwzględnieniem Ustawy o Biegłych Rewidentach, w Spółce powinien zostać powołany Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą w składzie zgodnym z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu, Spółka nie stanowi jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, przy czym będzie spełniała kryteria uznania ją za taką jednostkę w chwili Dopuszczenia. Ponadto, do Spółki nie znajduje zastosowania art. 130a Ustawy o Biegłych Rewidentach, z uwagi na fakt, że z racji wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*), Spółka na Datę Prospektu, posiada status spółki publicznej. W konsekwencji, na Datę Prospektu, w Spółce nie musi funkcjonować Komitet Audytu w składzie zgodnym z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach. Emitent podkreśla jednak, że przed Dopuszczeniem planuje powołać Komitet Audytu w sposób zgodny z powołanymi wyżej przepisami.

Zgodnie z art. 16b ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym Komitetu Audytu, określi Rada Nadzorcza.

Na Datę Prospektu, Rada nadzorcza nie powołała żadnych komitetów.

Komitet audytu

Spółka planuje, że komitet audytu w znaczeniu Ustawy o Biegłych Rewidentach spełniający wszystkie przewidziane prawem wymogi („**Komitet Audytu**”) będzie funkcjonował w strukturach Rady Nadzorczej przed dniem Dopuszczenia.

Opis Komitetu Audytu został sporządzony na podstawie Ustawy o Biegłych Rewidentach i Statutu.

Tak długo, jak Spółka jest podmiotem, do którego stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące składu oraz funkcjonowania Komitetu Audytu, Komitet Audytu będzie się składał przynajmniej z trzech członków, z których większość (w tym przewodniczący) będzie spełniała kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach, w Statucie oraz w Dobrych Praktykach. Ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadał wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność.

Zadania Komitetu Audytu obejmą w szczególności: a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej; b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej; c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania; d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce; e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; f) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego; oraz g) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Kontrola wewnętrzna

Na Datę Prospektu Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem o Raportach.

Członkowie Rady Nadzorczej, w tym Komitet Audytu (od chwili jego powołania), są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, przez co należy rozumieć również nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej oraz nadzór nad monitorowaniem jego skuteczności w zakresie sporządzania historycznych informacji finansowych.

Na Datę Prospektu księgi rachunkowe Emitenta prowadzone są przez wewnętrzny dział rachunkowy. Nadzór nad wewnętrznym działem rachunkowym realizowany jest przez dyrektora finansowego (CFO), jako jeden z elementów kontroli wewnętrznej. Dyrektor finansowy, odpowiada przed Zarządem i raportuje bezpośrednio do niego.

Sprawozdania finansowe są przygotowywane przez wewnętrzny dział rachunkowy Spółki. W proces ten zaangażowani są również dyrektor finansowy oraz Zarząd. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu rachunkowego Spółki obsługiwane przez wewnętrzny dział rachunkowy prowadzący księgi rachunkowe Spółki.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz w raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależną firmę audytorską. Po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym do zadań firmy audytorskiej należeć będzie m.in. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza dokonuje wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych, a Komitet Audytu kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta, opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, jak również określa procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z art. 130 ust. 1 pkt 8) Ustawy o Biegłych Rewidentach w zw. z art. 16 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Andrzej Nykiel – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Nykiel od 7 maja 2021 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Od roku 2011 do 2015 roku związany był ze spółką adwokatów Lotz i Partnerzy sp. p., jako praktykant a następnie aplikant adwokacki. W latach 2012-2015 pracował, jako prawnik w kancelarii radcy prawnego Beneficjum, a w latach 2015-2017 w Hachoł i Partnerzy spółka radców prawnych. Od 2017 roku do chwili obecnej prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Adwokacka Andrzej Michał Nykiel. W 2012 roku uzyskał tytuł magistra na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego. W 2016 roku po ukończeniu aplikacji adwokackiej zdał egzamin adwokacki oraz został wpisany na listę adwokatów przez Okręgową Radę Adwokacką we Wrocławiu.

Marcin Kuśmierz – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Kuśmierz od 28 czerwca 2022 r. pełni funkcje członka Rady Nadzorczej. W latach 2005-2007 związany był z Grupą ITI/Grupą TVN, jako Dyrektor ds. badań i rozwoju oraz Dyrektor ds. usług mobilnych. Następnie w latach 2007-2020 sprawował funkcję prezesa zarządu w spółkach z grupy home.pl (m.in. AZ.PL, Premium.pl, HBS Cloud) oraz w home.pl S.A. Od 2021 roku pełni funkcję prezesa zarządu w spółce Shoper S.A. W latach 1995-2000 studiował politologię na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, uzyskując tytuł magistra ze specjalizacją dziennikarską.

Jakub Cieśla – Członek Rady Nadzorczej

Jakub Cieśla pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 7 marca 2023 r. Od 2016 roku pełni funkcję członka zarządu oraz współnika w spółce Ibis Bolesławiec sp. z o.o., a od 2015 roku jest współnikiem w spółce Marine sp. j. Od 2021 roku jest prezesem zarządu oraz współnikiem w spółce Euro2007 sp. z o.o., komplementariuszem w spółce Euro2007 sp. z o.o. sp. k. oraz członkiem zarządu oraz współnikiem w spółce Logistics Park Bolesławiec sp. z o.o. Od 2022 roku jest również współnikiem w spółce Widok Centrum sp. z o.o. W 2005 roku ukończył Wyższą Szkołę Zarządzania i Bankowości we Wrocławiu na kierunku administracja.

Bartosz Lis – Członek Rady Nadzorczej

Bartosz Lis od 7 maja 2021 r. do 22 listopada 2022 r. a następnie od 7 kwietnia 2023 r. sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej. W latach 2011-2013 pracował, jako asystent w spółce Michalik Dłuska Dziedzic i Partnerzy Spółka Doradztwa Podatkowego a następnie w latach 2014-2015 jako prawnik w Polish Tax Institute sp. z o.o. Od 2015 roku do 2017 roku pracował, jako prawnik w Holub – legal Radcy prawni, a od 2017 roku do chwili obecnej prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Doradztwo Prawne Bartosz Lis, w ramach, której m.in. świadczy usługi doradztwa prawnego dla spółki Tar Heel Capital Pathfinder. W 2012 roku uzyskał tytuł magistra na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W 2018 roku ukończył aplikację adwokacką w Izbie Adwokackiej w Warszawie oraz zdał egzamin adwokacki w 2019 roku.

Mateusz Tarczyński – Członek Rady Nadzorczej

Mateusz Tarczyński od 21 lutego 2024 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Od 26 marca 2021 r. do 20 lutego 2024 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Od czerwca 2015 roku był współnikiem i pełnił funkcję prezesa zarządu poprzednika prawnego Emitenta spółki Woodpecker.co sp. z o.o. Od 2017 roku do Daty Prospektu prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą świadczącą usługi konsultingowe pod firmą MT Mateusz Tarczyński. W latach 2004-2007 prowadził działalność konsultingową w EuroSmart jako freelancer a od maja

2007 roku do czerwca 2012 roku był właścicielem agencji reklamowej SmartYou Mateusz Tarczyński oraz w latach 2009-2012 współwłaścicielem w agencji interaktywnej konkretni.com s.c. W latach 2002-2005 studiował na Uniwersytecie Zielonogórskim kończąc studia licencjackie Zarządzanie i Marketing. Tytuł magistra politologii ze specjalizacją marketing polityczny uzyskał w 2010 roku na Uniwersytecie Wrocławskim.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej poza Spółką

W poniższej tabeli zamieszczone zostały informacje na temat spółek, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej pełnili funkcje w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo byli współnikami, ze wskazaniem, czy dany członek Rady Nadzorczej jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem. W przypadku spółek publicznych, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, informacja o posiadanych przez członków Rady Nadzorczej akcjach została zamieszczona, o ile posiadane akcje reprezentowały więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Imię i nazwisko	Spółka	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie?	
Andrzej Nykiel	-	-	-	
	KFF S.à r.l.	Wspólnik, dyrektor	Tak	
	Escola S.A.	Akcjonariusz*, Członek rady nadzorczej	Tak	
	Fly on the cloud sp. z o.o.	Wspólnik*, Członek rady nadzorczej	Tak	
	KFF sp. z o.o.	Prezes zarządu, współnik	Tak	
	Shoper S.A.	Akcjonariusz*, Prezes zarządu, Członek rady nadzorczej	Prezes zarządu – Tak, Członek rady nadzorczej - Nie	
	Shoplo sp. z o.o.	Prezes zarządu	Tak	
	Alsendo sp. z o.o.	Wspólnik*, Członek rady nadzorczej	Tak	
	Marcin Kuśmierz	Laurens Coster Sp. z o.o.	Wspólnik*, Przewodniczący rady nadzorczej	Tak
		Partners International Sp. z o.o.	Wspólnik*, Przewodniczący rady nadzorczej	Tak
DP Poland sp. z o.o.		Prezes zarządu	Nie	
HBS cloud sp. z o.o.		Prezes zarządu	Nie	
Home.pl S.A.		Prezes zarządu	Nie	
Krajowy Integrator Płatności S.A.		Przewodniczący rady nadzorczej	Nie	
Premium.pl sp. z o.o.		Prezes zarządu	Nie	
R2G Polska sp. z o.o.		Członek rady nadzorczej	Nie	
az.pl sp. z o.o.		Prezes zarządu	Nie	
Jakub Cieśla		Euro 2007 Jakub i Łukasz Cieśla s.j.	Wspólnik	Nie
	Marine Damian Snopek Jakub Cieśla s.j.	Wspólnik	Tak	
	Euro 2007 sp. z o.o.	Prezes zarządu, współnik	Tak	
	Euro 2007 sp. z o.o. sp.k.	Wspólnik	Tak	
	Ibis Bolesławiec sp. z o.o.	Prezes zarządu, współnik	Tak	
	Logistics Park Bolesławiec sp. z o.o.	Członek zarządu, współnik	Tak	
	Widok Centrum sp. z o.o.	Wspólnik	Tak	
Bartosz Lis	TDJ Cieśla s.j.	Wspólnik	Nie	
	Centrum Medycyny Konopnej S.A.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	CMK Pharma sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Contentation sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Gamivo S.A.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Geekforce sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Gizmi S.A.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Homly sp. z o.o. w likwidacji	Członek rady nadzorczej	Tak	
	J23 S.A. w likwidacji	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Responsiblee sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Stream Cards S.A.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Tetawork sp. z o.o. w likwidacji	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Traceroute 42 sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	PLM Fund sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Rialto sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak	
	Naturalantibody S.A.	Członek rady nadzorczej	Nie	
	Remotemyapp sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Nie	
	Booste S.A.	Członek rady nadzorczej	Nie	
	Webumbrella sp. z o.o. (zlikwidowana)	Członek rady nadzorczej	Nie	
	Cloudevs sp. z o.o. (zlikwidowana)	Członek rady nadzorczej	Nie	
Skinwallet S.A.	Członek rady nadzorczej	Nie		
Mateusz Tarczyński	Bouncer sp. z o.o.	Wspólnik	Tak	
		Członek zarządu	Nie	

Imię i nazwisko	Spółka	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie?
	52challenges.com sp. z o.o. (zlikwidowana)	Wspólnik	Tak
	Data Space sp. z o.o.	Członek zarządu	Nie
	Woodpecker.co sp. z o.o.	Prezes zarządu	Nie
		Prezes zarządu, wspólnik	Nie

*Pośrednio przez KFF S.à r.l.

Źródło: Spółka (na podstawie oświadczeń złożonych Spółce na potrzeby sporządzenia Prospektu).

Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zasady ustalania wynagrodzenia członków Zarządu i warunki ich umów o współpracy

Zgodnie z art. 16 ust. 1 lit. b Statutu, Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenia i warunki zatrudnienia członków Zarządu.

Na Datę Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Macieja Cieśli z tytułu powołania w skład Zarządu została określona w uchwale Rady Nadzorczej i wynosi miesięcznie: 2.000,00 PLN brutto. Na Datę Prospektu Małgorzata Sikora nie pobiera wynagrodzenia z tytułu powołania w skład Zarządu. Na Datę Prospektu w Spółce nie obowiązuje system premiowy członków Zarządu, natomiast członkowie Zarządu mogą partycypować w Programie Motywacyjnym na zasadach określonych w Regulaminie.

Na Datę Prospektu wszyscy członkowie Zarządu współpracują ze Spółką na podstawie umów o współpracy zawartych na czas nieokreślony. Umowy o współpracy zawierają postanowienia dotyczące przedmiotu umowy, praw i obowiązków stron oraz wysokości miesięcznego wynagrodzenia należnego członkom Zarządu.

Na podstawie umów o współpracy zawartych przez Spółkę z każdym z członków Zarządu, członkowie Zarządu są zobowiązani do świadczenia określonych usług na rzecz Spółki. Zakres tych usług został sprecyzowany indywidualnie w umowach każdego członka Zarządu i został dostosowany do obszarów kompetencji każdego z nich. Do zadań poszczególnych członków Zarządu należą przede wszystkim: tworzenie programów komputerowych, algorytmów i skryptów, opracowywanie dokumentacji technicznej i instrukcji stworzonych programów, dbanie o relacje zespołów produktowych z pozostałymi zespołami w Spółce, czy też rozwijanie struktur organizacyjnych zespołów produktowych.

Na Datę Prospektu wysokość wynagrodzenia wypłacanego członkom Zarządu na podstawie umów o współpracy wynosi miesięcznie (i) 38.000,00 PLN netto + VAT dla Macieja Cieśli oraz (ii) 40.000,00 PLN netto + VAT dla Małgorzaty Sikory. Ponadto umowa o współpracy Macieja Cieśli przewiduje możliwość wypłaty na jego rzecz dodatkowego wynagrodzenia za wykonane na rzecz Spółki prace dodatkowe. Prace dodatkowe zlecane są na mocy odrębnych porozumień zatwierdzanych przez pełnomocnika Rady Nadzorczej oraz określających dodatkowe wynagrodzenie w ramach ww. umów. Prace dodatkowe mogą obejmować np. prace programistyczne. W roku 2023 żaden z członków Zarządu nie wykonał prac dodatkowych oraz nie otrzymał dodatkowego wynagrodzenia na podstawie umowy o współpracy. Na Datę Prospektu, członkowie Zarządu nie wykonują i nie przewiduje się, że będą wykonywać w 2024 roku prace dodatkowe, za które Emitent wypłaci dodatkowe wynagrodzenie.

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu w 2023 roku

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Zarządu Spółki za 2023 rok.

Imię i nazwisko	Wysokość wynagrodzenia należnego członkom Zarządu za 2023 rok*
Mateusz Tarczyński ⁽¹⁾	534.489,00 PLN
Maciej Cieśla	480.000,00 PLN
Małgorzata Sikora	360.000,00 PLN
Razem.....	1.374.489,00 PLN

* Obejmuje wynagrodzenia z tytułu powołania i umów o współpracę zawartych z członkami Zarządu oraz, dodatkowo, w przypadku Mateusza Tarczyńskiego, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu w 2023 roku kwotę czynszu z tytułu wynajmu lokalu użytkowego na podstawie umowy najmu z dnia 2 października 2023 r. (zobacz: „Opis działalności—Nieruchomości”).

⁽¹⁾ Mateusz Tarczyński od 26 marca 2021 r. do 20 lutego 2024 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Łączna szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę członkom Zarządu w 2023 roku wyniosła około 85 tys. PLN na jednego członka Zarządu. Wskazana kwota obejmuje szacunkową wartość prawa do korzystania przez członków Zarządu z: (i) pakietów medycznych oraz (ii) samochodów służbowych.

Informacje na temat łącznej kwoty świadczeń należnych członkom Zarządu w okresie styczeń-luty 2024 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. zostały przedstawione w rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanyimi—Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego*”.

Zasady ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 12 ust. 1 lit. g Statutu, Walne Zgromadzenie ustala zasady oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Na Datę Prospektu członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Na Datę Prospektu na podstawie umowy o współpracę (dot. świadczenia usług doradztwa w zakresie rozwoju Spółki) Mateusz Tarczyński pobiera miesięczne wynagrodzenie w wysokości 15.000,00 PLN netto + VAT.

Do Daty Prospektu członkom Rady Nadzorczej nie było wypłacane wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysku lub w formie opcji na akcje ani w formie świadczeń niepieniężnych.

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

W dniu 20 września 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, o której mowa w art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie („**Polityka Wynagrodzeń**”). Polityka Wynagrodzeń będzie obowiązywała od pierwszego dnia notowania Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Polityka Wynagrodzeń reguluje zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej i wskazuje kryteria brane pod uwagę przy ustalaniu ich wynagrodzenia, a także rodzaje stosunków prawnych, które mogą być podstawą prawną wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu mogą wykonywać swoje obowiązki w ramach następujących stosunków prawnych:

- (a) powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie na okres sprawowania funkcji członka Zarządu (powołanie);
- (b) nawiązania stosunku pracy wykonywanego na podstawie umowy o pracę (umowa o pracę);
- (c) zlecenia usług zarządzania Spółką wykonywanych na podstawie umowy cywilnoprawnej (kontrakt menedżerski).

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią funkcję na podstawie powołania uchwałą Walnego Zgromadzenia. Z tytułu członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółka nie zawiera z członkami Rady Nadzorczej umów o pracę, umów zlecenia, umów o dzieło lub innych umów o podobnym charakterze.

Wynagrodzenie wypłacane członkom Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie może obejmować: (i) wynagrodzenie stałe; (ii) wynagrodzenie zmienne; oraz (iii) inne pieniężne i niepieniężne świadczenia dodatkowe. Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego oraz innych świadczeń dodatkowych ustala Rada Nadzorcza. Wysokość wynagrodzenia zmiennego należnego członkowi Zarządu jest uzależniona od poziomu realizacji celów wyznaczonych członkom Zarządu przez Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej może składać się z miesięcznego wynagrodzenia podstawowego z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, które jest ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnienia funkcji w Komitecie Rady Nadzorczej w wyniku powołania danej osoby w skład komitetu (np. Komitecie Audytu), członkom Rady Nadzorczej może przysługiwać dodatkowe miesięczne wynagrodzenie ustalane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Polityka Wynagrodzeń zawiera również regulacje odstąpienia od jej stosowania oraz środków podjętych w celu unikania konfliktów interesów związanych z Polityką Wynagrodzeń lub zarządzania takimi konfliktami interesów.

Umowy z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej uprawniające do uzyskania świadczeń wypłacanych w dniu zaprzestania pełnienia funkcji w tych organach lub ustania stosunku prawnego łączącego te osoby ze Spółką

Członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie zawarli umów, które uprawniają ich do uzyskania jakichkolwiek świadczeń wypłacanych w dniu zaprzestania pełnienia funkcji w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej lub ustania stosunku prawnego łączącego te osoby ze Spółką.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu nie występują zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Akcje lub opcje na Akcje będące własnością członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są uprawnieni z Akcji:

- (a) członek Rady Nadzorczej Mateusz Tarczyński jest uprawniony z 90.041 Akcji (przy czym, uwzględniając domniemanie, o którym mowa w art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie jest uprawniony z 676.624 Akcji wraz ze swoją siostrą Kingą Tarczyńską);
- (b) Wiceprezes Zarządu Maciej Cieśla jest uprawniony z 1.109.000 Akcji; oraz
- (c) członek Rady Nadzorczej Marcin Kuśmierz (pośrednio poprzez KFF) jest uprawniony z 562.500 Akcji.

Umowy ograniczające zbywanie Akcji przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie są stronami umów ograniczających rozporządzanie Akcjami.

Umowy i porozumienia, na mocy których członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu, nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakiegokolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej zostałyby powołany w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej

Mateusz Tarczyński, będący członkiem Rady Nadzorczej i Maciej Cieśla, będący członkiem Zarządu, są kuzynami.

Maciej Cieśla, będący członkiem Zarządu i Jakub Cieśla, będący członkiem Rady Nadzorczej, są kuzynami.

W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. Może to polegać na konflikcie pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowania jej niezależności a osobistymi interesami wyżej wymienionych osób. Interesy każdej z wyżej wymienionych osób mogą nie być tożsame z interesami Spółki, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może zostać rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

Zgodnie z wiedzą Spółki, pomiędzy pozostałymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują żadne powiązania rodzinne.

Oświadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej: (i) nie został skazany za przestępstwo oszustwa; (ii) żaden sąd nie wydał wobec niego zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki; (iii) nie był oficjalnie i publicznie oskarżony, jak i nie nałożono na niego żadnych sankcji, przez jakiegokolwiek ustawowy lub nadzorczy organ (w tym uznane organizacje zawodowe); (iv) nie prowadził innej działalności poza Spółką, która mogłaby mieć istotny wpływ na Spółkę oraz u żadnej ze wskazanych osób nie występował konflikt interesów, choćby nawet potencjalny, między ich obowiązkami względem Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami poza wyjątkami wskazanymi w niniejszym rozdziale (patrz „—Funkcje pełnione przez członków Zarządu poza Spółką” oraz „—Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej poza Spółką”), żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach, względem których w okresie ostatnich pięciu lat: (i) prowadzono postępowanie upadłościowe (lub wniosek o ogłoszenie upadłości tego podmiotu został oddalony ze względu na brak środków na koszty postępowania upadłościowego); (ii) prowadzona była likwidacja; (iii) prowadzono postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne; lub (iv) ustanowiony był zarząd komisaryczny.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi Spółce na potrzeby sporządzenia Prospektu, na Datę Prospektu, spośród członków Rady Nadzorczej warunki niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach spełniają:

- (a) Bartosz Lis; oraz
- (b) Andrzej Nykiel.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW, Rada Giełdy może uchylać zasady ładu korporacyjnego dla spółek będących emitentami akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które powinny być stosowane przez tych emitentów. Na Datę Prospektu obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, stanowiącym załącznik do uchwały Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. („Dobre Praktyki”).

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady Nadzorczej GPW określają sposób ujawniania przez spółki giełdowe, do których stosuje się Dobre Praktyki informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres informacji przekazywanych na ten temat. Spółka giełdowa publikuje w sposób trwały informacje wskazujące, które z zasad stosuje, a których nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez spółkę giełdową stosowane, informacja powinna zawierać szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku incydentalnego naruszenia danej zasady szczegółowej spółka giełdowa niezwłocznie ogłasza informację o tym fakcie.

Na Datę Prospektu Emitent, nie będąc emitentem akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, nie stosuje zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach. Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach, a od momentu dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Emitent zamierza stosować zasady ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami, z zastrzeżeniem następujących:

Zasady	Uwagi
<p>1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:</p> <p>1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;</p> <p>1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.</p>	<p>Spółka w ramach strategii biznesowej uwzględni obszar ESG, w tym kwestie społeczne i pracownicze, lecz nie stosuje sprecyzowanych mierników związanych ze zmianami klimatu lub rozbudowanych analiz związanych z zagadnieniami zrównoważonego rozwoju, z uwagi na profil biznesowy i relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności.</p>
<p>1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:</p> <p>1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;</p> <p>1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.</p>	<p>Spółka dąży do zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji.</p> <p>Ad.1.4.1. Spółka nie analizuje decyzji pod kątem zmian klimatu, z uwagi na relatywnie niewielką szkodliwość dla środowiska prowadzonej działalności.</p> <p>Ad.1.4.2. Spółka nie ewidencjonuje na bieżąco wartości wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom. Wszelkie sprawy dot. pensji pracowniczych są rozpatrywane indywidualnie.</p>

<p>1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.</p>	<p>W najbliższym czasie Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady, z uwagi na fakt, iż działalność charytatywna i sponsoringowa Spółki jest bardzo ograniczona. Spółka nie wyklucza jednak, że w przypadku, gdy działalność sponsoringowa stanie się istotna dla Spółki, zacznie ona stosować tę zasadę w przyszłości.</p>
<p>2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.</p>	<p>Spółka nie posiada polityki dotyczącej różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się na jakości zarządzania i nadzoru, a dobierając członków organów kieruje się wyłącznie ich kompetencjami. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu będzie w przyszłości przedmiotem dalszej analizy, która będzie uwzględniać m.in. wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej.</p>
<p>2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Kryterium doboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej stanowią w pierwszej kolejności ich kompetencje. Niemniej, Spółka realizuje przedmiotową zasadę różnorodności w odniesieniu do składu Zarządu. W odniesieniu do Rady Nadzorczej Spółka nie realizuje przedmiotowej zasady. Jednocześnie, kryteria różnorodności będą w przyszłości przedmiotem dalszej analizy i będą one uwzględniane m.in. w doborze składu Rady Nadzorczej.</p>
<p>3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.</p>	<p>Zasada nie dotyczy Spółki z uwagi na skalę prowadzonej przez Emitenta działalności, w związku z czym Emitent nie wyodrębnił komórek odpowiedzialnych za systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (<i>compliance</i>).</p>
<p>3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i <i>compliance</i> oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.</p>	<p>Ze względu na wczesny etap rozwoju Spółki i skalę jej działalności, w Spółce nie zostały powołane odrębne osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i <i>compliance</i>. Wskazane funkcje pełnią organy Spółki. Dodatkowo, funkcję kontrolną w swoim zakresie będzie pełnił Komitet Audytu. W miarę rozwoju, Spółka będzie monitorować potrzebę i rozważy powołanie w Spółce takich osób.</p>
<p>3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i <i>compliance</i> podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.</p>	<p>Ze względu na wczesny etap rozwoju Spółki i skalę jej działalności, w Spółce nie zostały powołane odrębne osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i <i>compliance</i>.</p>
<p>3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.</p>	<p>Ze względu na wczesny etap rozwoju Spółki i skalę jej działalności, w Spółce nie zostały powołane odrębne osoby odpowiedzialne za audyt wewnętrzny.</p>
<p>4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (ewalne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.</p>	<p>Spółka nie może zagwarantować, że przedmiotowa zasada zostanie wdrożona, jednak każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane i będzie weryfikowała, czy zapewnienie akcjonariuszom udziału w walnym</p>

	zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest uzasadnione.
4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	Spółka nie może zagwarantować, że przedmiotowa zasada zostanie wdrożona, jednak każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane i będzie weryfikowała, czy zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest uzasadnione.
4.7. Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia.	Nie planuje się aby Rada Nadzorcza opiniowała wszystkie projekty uchwał, wnoszone przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jednak taka opinia będzie sporządzona, gdy Zarząd lub Rada Nadzorcza uzna, że jest to zasadne z uwagi na istotność danej sprawy albo gdy taka opinia jest wymagana przez przepisy prawa lub Statut Spółki.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat struktury akcjonariatu Emitenta na Datę Prospektu, w tym w szczególności znacznych akcjonariuszy Emitenta, którzy na Datę Prospektu są uprawnieni z akcji Spółki reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz kapitału zakładowego Emitenta („Znaczeni Akcjonariusze”), jak również łącznej liczby akcji Spółki posiadanych na Datę Prospektu przez pozostałych akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, tj. z uwagi na domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, liczba akcji Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu, z których uprawnieni są Mateusz Tarczyński oraz jego siostra Kinga Tarczyńska zostały przedstawione łącznie w tabeli poniżej.

Akcjonariusz	Na Datę Prospektu			
	Liczba akcji Spółki	(%)	Liczba głosów	(%)
Maciej Cieśla.....	1 109 000	22,18	1 109 000	22,18
Tar Heel Capital*.....	971.897	19,44	971.897	19,44
Kinga Tarczyńska.....	586.583	11,73	586.583	11,73
Mateusz Tarczyński.....	90.041	1,80	90.041	1,80
Kinga Tarczyńska wraz z Mateuszem Tarczyńskim jako strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.....	676.624	13,53	676.624	13,53
KFF**.....	562.500	11,25	562.500	11,25
Pozostali.....	1.679.979	33,60	1.679.979	33,60
Razem.....	5.000.000	100%	5.000.000	100%

* Beneficjentem rzeczywistym (ultimate beneficial owner) Tar Heel Capital jest Marek Wronka.

** Beneficjentem rzeczywistym (ultimate beneficial owner) KFF jest Marcin Kuśmierz, członek Rady Nadzorczej.

Źródło: Emitent.

Na Datę Prospektu Znaczeni Akcjonariusze są uprawnieni łącznie z 3.320.021 Akcji uprawniających łącznie do 3.320.021 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 66,40% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje Serii A będące własnością Znacznych Akcjonariuszy są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są w żaden inny sposób uprzywilejowane pod względem prawa głosu. Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Emitenta, które przyznawałyby odmienne prawo głosu.

Na Datę Prospektu nie istnieją ograniczenia co do zbywalności akcji Spółki określone w Statucie.

Na Datę Prospektu akcjonariusz Mateusz Tarczyński jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki a Maciej Cieśla jest Wiceprezesem Zarządu Spółki. Z kolei Marcin Kuśmierz (uprawniony z 562.500 Akcji pośrednio poprzez KFF) jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Kontrola nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem**Kontrola nad Emitentem**

Na Datę Prospektu nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera postanowień, które zapobiegałyby ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych Emitenta.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych (zob. „Prawa związane z Akcjami”).

Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wstęp

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Spółka nie należała do grupy kapitałowej, nie była w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot oraz nie posiadała udziałów w jednostkach zależnych. Z uwagi na powyższe, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka nie zawierała żadnych transakcji z tego typu osobami lub podmiotami, które, uwzględniając Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 („MSR 24”) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” mogłyby zostać uznane za jednostki powiązane Spółki.

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, Spółka zawierała transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego, za których Spółka uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. wysokość krótkoterminowych świadczeń należnych członkom Zarządu wyniosła 1 374 tys. PLN, a w okresie styczeń-luty 2024 r. osiągnęła wartość 242 tys. PLN. W latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. wysokość krótkoterminowych świadczeń należnych członkom Zarządu wyniosła, odpowiednio, 820 tys. PLN oraz 652 tys. PLN. Krótkoterminowe świadczenia obejmują koszty wynagrodzeń z tytułu powołania i umów o współpracę zawartych z członkami Zarządu oraz, dodatkowo, w przypadku Mateusza Tarczyńskiego (pełniącego funkcję Prezesa Zarządu do dnia 20 lutego 2024 r.) kwotę czynszu z tytułu wynajmu lokalu użytkowego na podstawie umowy najmu z dnia 2 października 2023 r. (zobacz: „Opis działalności—Nieruchomości”). Na Datę Prospektu, wysokość czynszu wypłaconego Mateuszowi Tarczyńskiemu na podstawie umowy najmu, tj. za okres 5 miesięcy od października 2023 r., wyniosła 94.955,00 PLN.

W latach zakończonych 31 grudnia 2023 r., 2022 r. i 2021 r. oraz do Daty Prospektu Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

W okresie styczeń-luty 2024 r. świadczenia niepieniężne otrzymane przez członków Zarządu wyniosły 44 tys. PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. świadczenia niepieniężne otrzymane przez członków Zarządu wyniosły 255 tys. PLN, a w latach zakończonych 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. wyniosły, odpowiednio, 129 tys. PLN oraz 119 tys. PLN. Świadczenia niepieniężne obejmowały przede wszystkim korzystanie z pakietów medycznych oraz samochodów służbowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi kluczowego personelu kierowniczego

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu, Spółka zawierała również transakcje z bliskimi członkami rodzin oraz podmiotami powiązаныmi kluczowego personelu kierowniczego Spółki.

W okresie styczeń-luty 2024 r. łączna wartość transakcji z ww. jednostkami wyniosła 90 tys. PLN, co obejmowało:

- wynagrodzenie w kwocie 40 tys. PLN na rzecz Art and Design Kinga Tarczyńska na podstawie umowy o współpracę zawartej ze Spółką, na podstawie której Kinga Tarczyńska, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, świadczy na rzecz Spółki usługi w obszarze marketingu oraz związane z budowaniem marki Woodpecker.co;
- wynagrodzenie w kwocie 28 tys. PLN na rzecz Bouncer sp. z o.o. (spółka, w której wspólnikami są m.in. Maciej Cieśla i Mateusz Tarczyński – odpowiednio Wiceprezes Spółki oraz członek Rady Nadzorczej) na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką, na podstawie której, Bouncer sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki usługi sprawdzania poprawności adresów email za pomocą narzędzia Bouncer;
- wynagrodzenie w kwocie 22 tys. PLN na rzecz Fly On The Cloud sp. z o.o. (spółka, w której wspólnikiem jest m.in. KFF, kontrolowana przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Marcina Kuśmierza) w zamian za usługi świadczone przez tę spółkę.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. łączna wartość transakcji z ww. jednostkami wyniosła 639 tys. PLN, co obejmowało:

- wynagrodzenie w kwocie 240 tys. PLN na rzecz Art and Design Kinga Tarczyńska na podstawie umowy o współpracę zawartej ze Spółką, na podstawie której Kinga Tarczyńska, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, świadczy na rzecz Spółki usługi w obszarze marketingu oraz związane z budowaniem marki Woodpecker.co;

- wynagrodzenie w kwocie 349 tys. PLN na rzecz Bouncer sp. z o.o. na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką, na podstawie której, Bouncer sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki usługi sprawdzania poprawności adresów email za pomocą narzędzia Bouncer;
- wynagrodzenie w kwocie 50 tys. PLN na rzecz Fly On The Cloud sp. z o.o. (spółka, w której współnikiem jest m.in. KFF, kontrolowana przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Marcina Kuśmierza) w zamian za usługi świadczone przez tę spółkę.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. łączna wartość transakcji z ww. jednostkami wyniosła 446 tys. PLN, co obejmowało:

- wynagrodzenie w kwocie 155 tys. PLN na rzecz Art and Design Kinga Tarczyńska na podstawie umowy o współpracę zawartej ze Spółką, na podstawie której Kinga Tarczyńska, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, świadczy na rzecz Spółki usługi w obszarze marketingu oraz związane z budowaniem marki Woodpecker.co;
- wynagrodzenie w kwocie 291 tys. PLN na rzecz Bouncer sp. z o.o. na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką, na podstawie której, Bouncer sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki usługi sprawdzania poprawności adresów email za pomocą narzędzia Bouncer.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. łączna wartość transakcji z ww. jednostkami wyniosła 345 tys. PLN, co obejmowało:

- wynagrodzenie w kwocie 145 tys. PLN na rzecz Art and Design Kinga Tarczyńska na podstawie umowy o współpracę zawartej ze Spółką, na podstawie której Kinga Tarczyńska, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, świadczy na rzecz Spółki usługi w obszarze marketingu oraz związane z budowaniem marki Woodpecker.co;
- wynagrodzenie w kwocie 200 tys. PLN na rzecz Bouncer sp. z o.o. na podstawie umowy o świadczenie usług zawartej ze Spółką, na podstawie której, Bouncer sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki usługi sprawdzania poprawności adresów email za pomocą narzędzia Bouncer.

Wartość zobowiązań handlowych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanyimi

Poniższa tabela przedstawia wartość zobowiązań handlowych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanyimi według stanu na dzień 29 lutego 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

	Na dzień	
	29 lutego 2024 r.	31 grudnia 2023 r.
	<i>(tys. PLN)</i>	
MT Mateusz Tarczyński.....	-	47
Maciej.cieśla.pl Maciej Cieśla.....	47	47
Art. And Design Kinga Tarczyńska	25	25
Bouncer sp. z o.o.	15	23
Małgorzata Sikora.....	49	49
Fly On The Cloud sp. z o.o.	0	0
Razem.....	136	190

Źródło: Spółka (dane niezbadane).

Informacja na temat wartości zobowiązań handlowych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanyimi na dzień 30 czerwca 2023 r. i 2022 r. została zamieszczona w nocie 7.2 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego, a na dzień 31 grudnia 2022 r. i 2021 r. została zamieszczona w nocie 7.2 do Roczego Sprawozdania Finansowego.

W ocenie Spółki transakcje z podmiotami powiązanyimi były zawierane na warunkach rynkowych. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, z wyjątkiem transakcji opisanych w tym rozdziale, nie zawierano z podmiotami powiązanyimi żadnych transakcji, które oceniane indywidualnie lub łącznie byłyby istotne z punktu widzenia działalności Spółki.

PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Prawa akcjonariuszy

Prawa związane z akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie oraz Statut.

Prawo do rozporządzania akcjami

Zgodnie z art. 337 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzenie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym w szczególności ich zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Na Datę Prospektu Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Dopuszczanych.

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 Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji znajduje się w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

Procedura wykonywania prawa głosu i prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Poniżej przedstawiono opis regulacji właściwych dla spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Spółka uzyskała status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie z chwilą wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*).

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał

Termin zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Ponadto, w okresie, w którym choć jedna akcja będzie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 398 KSH, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami art. 399 KSH Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszowi lub akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Podmioty uprawnione do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki (art. 401 § 2 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportów bieżących.

Zgłaszanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 402¹ § 1 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 402¹ § 2 KSH). Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno spełniać wymogi art. 402² KSH i zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępniane informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Uczestnictwo i głosowanie na Walnym ZgromadzeniuMiejsce Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Statutu Walne Zgromadzenia odbywają się w (i) siedzibie Spółki; (ii) w Warszawie; albo (iii) w innym miejscu na terytorium Polski, jeżeli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę.

Osoby uprawnione do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

W myśl art. 406² KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie

uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406³ § 1 KSH żądanie to należy zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Ustawa o Obrocie może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczach takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów, posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub podmiotem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub podmiot, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Zgodnie z art. 409 § 1 KSH, Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Spółka podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412¹ § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 406⁵ § 1 KSH udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a o udziale w Walnym Zgromadzeniu w taki sposób postanawia zwołujący to Zgromadzenie. Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia i wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów (art. 412² § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412² § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz Spółki nie może osobiście ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz we wszystkich innych sprawach na żądanie przynajmniej jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami art. 12 ust. 1 Statutu, na Datę Prospektu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- (a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- (b) zatwierdzanie dokonania kooptacji członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 13 ust. 3 Statutu;
- (c) zmiana Statutu;
- (d) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- (e) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- (f) podejmowanie uchwał dotyczących emisji przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki oraz innych papierów wartościowych;
- (g) ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- (h) podejmowanie uchwał dotyczących połączenia, przekształcenia oraz podziału Spółki;
- (i) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
- (j) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (k) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- (l) upoważnienie Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Porządek obrad ustala zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie jest uprawnione do dokonania zmian porządku obrad zgodnie z przepisami KSH.

Na wniosek akcjonariusza możliwe jest usunięcie lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Wymóg kworum na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 11 ust. 1 Statutu Walne Zgromadzenie jest ważne, o ile reprezentowane są na nim akcje reprezentujące co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, przy czym od momentu gdy Spółka uzyska status spółki publicznej Walne Zgromadzenie będzie ważne, o ile reprezentowane będą na nim akcje Spółki reprezentujące co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki ma prawo (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki może także żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1¹ KSH).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed tym Walnym Zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania biegłego rewidenta. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, następuje niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch dni powszednich od dnia zgłoszenia żądania. Na żądanie akcjonariusza dokumenty udostępnia się w postaci elektronicznej, w tym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z KSH na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim wypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze Spółki będą stosować procedurę przewidzianą w art. 385 KSH. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji Spółki dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej, a akcjonariusze Spółki, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, każda akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem wszelkich przywilejów głosowych przysługujących akcjonariuszom i ograniczeń głosowych ciężających na akcjach (wyłącznie akcje nieme pozostają w takim przypadku bez prawa głosu).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany

udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki poza Walnym Zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia ww. powództw przysługuje akcjonariuszowi: (i) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (ii) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iii) który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, lecz jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ewentualne powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na rachunkach których będą zapisane akcje w dniu dywidendy (art. 348 § 2 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Dniem dywidendy jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (art. 348 § 2 KSH). Zgodnie z art. 348 § 4 KSH zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

§ 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, nakłada na spółki publiczne obowiązek niezwłocznego przekazania GPW informacji o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy

oraz informacji o: (i) wysokości dywidendy; (ii) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy; (iii) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję; (iv) dniu ustalenia prawa do dywidendy; oraz (v) dniu wypłaty dywidendy. Wraz z tymi informacjami spółka publiczna obowiązana jest przekazać GPW uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach. Podobny obowiązek w stosunku do KDPW nakłada § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym spółka publiczna ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 5 ust. 1 Regulaminu KDPW).

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat dnia dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośrednim systemu KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach (§ 122 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Uczestnicy, dla których Krajowy Depozyt prowadzi rachunki papierów wartościowych, uprawnieni do dywidendy z tytułu papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach dostarczają do KDPW wszelkie informacje i dokumenty, które mogą mieć wpływ na sposób wykonania przez KDPW obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, powstających w związku z wypłatą dywidendy, w tym dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania tego podatku, albo zastosowania wobec uczestnika innej stawki tego podatku, niż podstawowa, sporządzone w formie pisemnej lub innej wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego (§ 125 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji Spółki prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się rozdziale „*Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy*”.

Termin przedawnienia prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, jednakże koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Wysokość dywidendy

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku Spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem Spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Spółki, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczana się na kapitał zapasowy Spółki. Na Datę Prospektu kapitał zapasowy Spółki spełnia określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Spółki z tytułu posiadania jednej akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z art. 349 § 1 KSH wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jest dopuszczalna jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Prawa związane z likwidacją Spółki

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH w przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Zgodnie natomiast z art. 474 § 1 KSH podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji Spółki (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółka lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółka celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Umorzenie akcji

Art. 359 KSH przewiduje możliwość umarzania akcji w spółce akcyjnej (dobrowolnego lub przymusowego), o ile przewiduje to statut takiej spółki. Zgodnie z art. 7 Statutu akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariuszy w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Zgodnie z art. 359 § 2 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji (art. 360 § 1 KSH). Spółka, może nabyć akcje własne w celu ich umorzenia.

Zamiana akcji

Art. 334 § 2 KSH, przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Na Datę Prospektu Spółka nie wyemitowała żadnych akcji imiennych. Szczegółowe informacje dotyczące kapitału zakładowego Spółki zostały zamieszczone w rozdziale „Podstawowe informacje o Emitencie—Kapitał zakładowy—Kapitał zakładowy na Datę Prospektu”.

Przymusowy wykup i odkup akcji

Szczegółowe informacje dotyczące przymusowego wykupu akcji na żądanie akcjonariuszy większościowych oraz przymusowego odkupu akcji na żądanie akcjonariuszy mniejszościowych zostały zamieszczone w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem

i zbywaniem akcji—Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie—Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego” oraz „—Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego”.

Rewident do spraw szczególnych

W okresie w którym, Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze Spółki mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinien udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Przed podjęciem uchwały Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Sąd rejestrowy może, na wniosek Zarządu, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek Zarządu może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz Spółki. Na postanowienie służy zażalenie.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej (art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie).

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania (art. 86 Ustawy o Ofercie).

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki

Przepisy Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

W związku z sytuacją wywołaną pandemią COVID-19 przyjęte zostały tymczasowe regulacje określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski. Przedmiotowe regulacje zostały przyjęte w ramach nowelizacji Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji wprowadzonej ustawą z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19, jako art. 12a-12k („**Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji**”). Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji weszły w życie z dniem 24 lipca 2020 r. i utracą moc z upływem 60 miesięcy od ich wejścia w życie.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji wprowadziły: (i) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD („**Inwestor Zewnętrzny**”); oraz (ii) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji.

Podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są wszyscy przedsiębiorcy z siedzibą na terytorium Polski: (i) będący spółkami publicznymi, (ii) posiadający mienie będące infrastrukturą krytyczną, (iii) prowadzący działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji; lub (iv) opracowujący lub modyfikujący określone w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji rodzaje oprogramowania („**Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną**”). Z uwagi na to, że na Datę Prospektu Spółka ma status spółki publicznej (Akcje Dopuszczane są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (*NewConnect*)), Spółka kwalifikuje się jako Podmiot Objęty Tymczasową Ochroną.

Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKiK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad Podmiotem Objętym Tymczasową Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. Prezes UOKiK może wydać decyzję o sprzeciwie: (i) wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) w przypadku nieuzupełnienia dokumentacji lub nieprzedstawienia wyjaśnień, których zażąda organ w trakcie postępowania; (iii) w przypadku braku możliwości ustalenia czy nabywca posiada obywatelstwo lub siedzibę w państwie członkowskim UE, EOG lub OECD; a także (iv) w przypadku gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE. Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji przyznają również prawo Prezesowi UOKiK do wszczęcia postępowania sprawdzającego z urzędu, gdy powożmie on wiedzę o tym, że doszło do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, które podlegają obowiązkowi notyfikacyjnemu lub gdy jest przypuszczenie, że doszło do obejścia prawa.

Wyłączone spod Tymczasowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad przedsiębiorcami, których przychód ze sprzedaży i usług w Polsce w każdym z poprzednich dwóch lat obrotowych wyniósł nie więcej niż 10 mln EUR.

Przepisy Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie zawiera przepisy, które będą mieć zastosowanie do przejęć Spółki od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną, w tym przepisy dotyczące obowiązku do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce. Szczegółowy opis regulacji dotyczących obowiązków związanych z ogłoszeniem wezwań został przedstawiony w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie—Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej”.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym (lub więcej) przedsiębiorcą wymaga zgłoszenia Prezesowi UOKiK oraz uzyskania jego zgody

(bezwarunkowej, bądź też warunkowej) w przypadku transakcji spełniających określone Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wymogi odnośnie obrotów uzyskiwanych przez uczestników koncentracji. Szczegółowy opis regulacji Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów został przedstawiony w rozdziale *„Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem akcji—Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych—Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych”*.

REGULACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Dopuszczanych.

Podstawowe regulacje

Z uwagi na to, że Akcje Dopuszczane będą przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym (rynku oficjalnych notowań giełdowych) GPW, obrót Akcjami Dopuszczanymi będzie podlegać polskim regulacjom dotyczącym obrotu papierami wartościowymi oraz regulacjom GPW i KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie oraz Ustawa o Obrocie.

W dniu 21 lipca 2019 r. weszły w życie: (i) Rozporządzenie Prospektowe, które jest stosowane bezpośrednio na terenie całej UE określające wymogi dotyczące sporządzania, zatwierdzania i rozpowszechniania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym umiejscowionym lub działającym w Państwie Członkowskim; (ii) Rozporządzenie Delegowane doprecyzowujące wymogi dotyczące weryfikacji, przeglądu, zatwierdzenia i składania uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego i wszelkich dokonanych w nim zmian, wymogi dotyczące formatu prospektu, prospektu podstawowego oraz ostatecznych warunków, konkretnych informacji, które mają być zawarte w prospekcie, informacji minimalnych, które mają być zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, ograniczonych informacji, które mają być ujęte w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych, ograniczonej treści, ujednoliconego formatu i ujednoliconej kolejności w odniesieniu do prospektu UE na rzecz rozwoju, ograniczonej treści i ujednoliconego formatu specjalnego podsumowania oraz procedur weryfikacji i zatwierdzania prospektów; oraz (iii) Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 dotyczące ujawnień kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, ich układu oraz dostosowania informacji finansowych w celu uwzględnienia różnych rodzajów emitentów i papierów wartościowych.

Obrót papierami wartościowymi oraz rozliczanie transakcji

Obrót akcjami na GPW dokonywany jest za pośrednictwem firm inwestycyjnych (w tym m.in. domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Polski) posiadających status członków GPW. Aktualna lista członków GPW znajduje się na stronie internetowej GPW. Od strony technicznej obrót na GPW obsługiwany jest przez system transakcyjny Universal Trading Platform (UTP).

System transakcyjny zapewnia ustalanie kursów papierów wartościowych w oparciu o zlecenia kupujących i sprzedających. W celu ustalenia ceny danego papieru wartościowego sporządza się zestawienie zleceń kupna i sprzedaży. Kojarzenia tych zleceń dokonuje się według ściśle określonych zasad, zaś realizacja transakcji odbywa się w trakcie sesji giełdowych. W celu wspomagania płynności notowanych instrumentów, członkowie GPW lub inne podmioty mogą pełnić funkcję animatora rynku, składając (na podstawie odpowiedniej umowy z GPW) zlecenia kupna lub sprzedaży danego instrumentu na własny rachunek. Płynność instrumentów finansowych może być również wspomagana przez podmioty pełniące funkcję animatora emitenta na podstawie stosownej umowy z emitentem danych instrumentów finansowych.

Co do zasady, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi między innymi: (i) na wniosek emitenta, w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji; oraz (ii) w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na właściwym rynku prowadzonym przez GPW, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Jeżeli GPW zawiesiła lub wykluczyła z obrotu na rynku instrument finansowy, niezwłocznie odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu na rynku regulowanym powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu bazowego instrumentu finansowego.

Ponadto, Zarząd GPW może czasowo zawiesić lub ograniczyć obrót instrumentami finansowymi w przypadku znacznego wahania cen tych instrumentów finansowych na rynku prowadzonym przez GPW lub na rynku powiązanych, na okres nie dłuższy niż miesiąc, oraz, w przypadkach i na zasadach określonych w Regulaminie GPW, w szczególności gdy jest to niezbędne do zachowania stabilności rynku, może unieważnić, zmienić lub skorygować dowolną transakcję. W takim przypadku GPW powinna zapewnić odpowiedni sposób wyznaczania parametrów zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, który uwzględnia płynność różnych kategorii i podkategorii aktywów, charakter modelu rynku i rodzaje uczestników, oraz zapewnia uniknięcie poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji i przekazać KNF informacje o parametrach zawieszania obrotu określonymi instrumentami finansowymi oraz istotnych zmianach tych parametrów w terminie 3 dni roboczych od dnia ich wprowadzenia.

Na żądanie KNF, zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku prowadzonego przez GPW lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów. W żądaniu zawieszenia obrotu, o którym mowa powyżej, KNF 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 zawieszenia. W takich przypadkach KNF może również zażądać od GPW zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych stanowiących instrument bazowy tych instrumentów pochodnych.

Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi także w innych przypadkach, tj. (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a także gdy (iii) emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt. (ii) lub (iii) powyżej. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, 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 MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd GPW jednocześnie zawiesza obrót powiązanymi z nimi, w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/569, instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego.

Sesje giełdowe na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku, w godzinach 8.30-17.05. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zarząd GPW może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania sesji giełdowych oraz harmonogram notowań. Notowania na sesjach giełdowych odbywają się w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe) oraz kursu jednolitego (notowania jednolite). Poza systemem notowań ciągłych oraz systemem notowań jednolitych zawierane są transakcje pakietowe.

Kursy otwarcia i zamknięcia w systemie notowań ciągłych są ustalane na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Regulamin GPW. Do wyznaczania kursów otwarcia i zamknięcia, stosuje się poniższe zasady w następującej kolejności: (i) maksymalizacji wolumenu obrotu; (ii) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie; (iii) minimalizacji różnicy między kursem określonym a kursem odniesienia, a w systemie animatora rynku – między kursem określonym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w tym systemie.

Zgodnie z powyższymi zasadami (z zastrzeżeniem systemu animatora rynku) wyznacza się także kurs jednolity, który ustalany jest na podstawie zleceń maklerskich zawierających limit ceny oraz zleceń maklerskich niezawierających limitu ceny.

Zarówno w systemie notowań ciągłych, jak również w systemie notowań jednolitych obowiązują ograniczenia wahań kursów. Co do zasady limity wahań kursów wynoszą 10% w przypadku akcji i 15 punktów procentowych w przypadku obligacji. W szczególnie uzasadnionych przypadkach ograniczenia wahań kursów mogą ulec zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu.

Transakcja pakietowa, czyli transakcja zawierana poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego, może być, co do zasady, zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek GPW przekaże zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia. Minimalną wartość transakcji pakietowej obowiązującą w okresie kolejnych dwunastu miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, Zarząd GPW określa corocznie w ostatnim dniu sesyjnym marca tego roku.

Zgodnie z uchwałą nr 340/2023 Zarządu GPW z dnia 18 kwietnia 2023 r. w sprawie określenia minimalnej wartości transakcji pakietowych dla akcji notowanych na Głównym Rynku GPW, minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wynosi na Datę Prospektu dla większości spółek notowanych na GPW – 75.000 PLN.

Różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie może przekroczyć 10%. Transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji giełdowej mogą zostać zrealizowane pod warunkiem, że różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego w zleceniu a kursem odniesienia wynosi do 40%, przy czym kurs odniesienia jest równy średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji zawartych na ostatniej sesji giełdowej, ważonej wolumenem obrotu.

Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do jednej dziesięciotysięcznej części danej waluty, z zastrzeżeniem, że nie może być on niższy niż jeden grosz, a w przypadku określania kursu danego instrumentu w walucie innej niż złoty – niższy niż jedna setna części tej waluty. Zarząd GPW, na podstawie średniej dziennej liczby transakcji dla poszczególnych akcji oraz ceny w zleceniu, określa minimalną wielkość zmiany ceny (krok notowań) dla poszczególnych akcji najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, który co do zasady obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy. Minimalna wielkość zmiany ceny, w zależności od powyższych parametrów wynosi od 0,0001 PLN do 500,00 PLN.

Prowizje pobierane przez podmioty prowadzące w Polsce działalność maklerską nie są ustalone przez GPW ani przez jakiegokolwiek organy regulacyjne, ale zależą od wartości transakcji oraz stawek przyjętych przez podmiot realizujący transakcję, jak również, w przypadku transakcji zawieranych na GPW, od wysokości opłat transakcyjnych pobieranych przez GPW od jej członków.

Transakcje, których przedmiotem są akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym rozliczane są przez izbę rozliczeniową KDPW_CCP, rozrachunkiem transakcji zajmuje się zaś KDPW pełniący funkcję izby rozrachunkowej. Rozliczeniem transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe jest ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, w ramach przyjętego sposobu rozliczenia, do których są zobowiązani lub uprawnieni uczestnicy będący stronami rozliczenia. W celu wykonania zobowiązań uczestników będących stronami transakcji, KDPW dokonuje rozrachunku transakcji mającego za przedmiot instrumenty finansowe, polegającego na obciążeniu lub uznaniu konta depozytowego, rachunku zbiorczego lub rachunku papierów wartościowych odpowiednio w związku z transakcją zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, a także, odpowiednio do ustalonych w trakcie rozliczenia kwot świadczeń, uznaniu lub obciążeniu rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego wskazanego przez uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia.

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie przeniesienie akcji zdematerializowanych (zob. „—Dematerializacja” poniżej) na inny podmiot w ramach obrotu wtórnego następuje dopiero z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Rachunki papierów wartościowych dla inwestorów prowadzone są przez podmioty posiadające status uczestników KDPW, którymi mogą być między innymi domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską lub rachunki papierów wartościowych oraz zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy wydaniu (tzw. zasada *delivery vs. payment*), a przeniesienie praw z papierów wartościowych następuje w dwa dni robocze po zawarciu transakcji, tj. zgodnie z cyklem rozrachunkowym „T+2”. Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą muszą posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonych przez NBP tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, w tym Regulaminem Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz umowami zawartymi przez KDPW_CCP z GPW oraz KDPW, KDPW_CCP jest obowiązana przeprowadzić na

podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia transakcji zawartych przez członków GPW. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Dematerializacja

Dematerializacja papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie polega na tym, że papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej; lub (ii) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; lub (iii) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; lub (iv) emitowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dematerializacji mogą nie podlegać papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, w każdym wypadku wyłącznie, jeżeli tak postanowi emitent i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji.

W przypadku akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 328¹ § 1 KSH, zapisy w tym rejestrze uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych i przestają się do nich stosować przepisy KSH dotyczące rejestru akcjonariuszy z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. W przypadku papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz takiego rachunku – na terytorium Polski za osobę uprawnioną ze zdematerializowanych papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania.

Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwa depozytowe mogą być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie rachunku pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa, papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego z nich jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego

KNF, na wniosek spółki publicznej, udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym, jeżeli zostały spełnione następujące warunki: (i) walne zgromadzenie większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym; (ii) umieszczono w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawę podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, w trybie określonym w art. 400 § 1 KSH, tj. na żądania akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iii) akcjonariusz lub akcjonariusze

žadający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały uprzednio ogłosił/ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu zorganizowanego mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania, o którym mowa powyżej, jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu, występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

W decyzji udzielającej zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym. Z chwilą wycofania lub wykluczenia akcji uważa się je za zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych na podstawie art. 328¹¹ KSH.

Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym następuje z mocy prawa bez spełnienia warunków, o których mowa powyżej, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki publicznej lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. KDPW może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w drodze jednostronnego oświadczenia woli złożonego spółce.

Wycofanie lub wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym następuje w terminie wskazanym decyzją KNF o takim wycofaniu lub wykluczeniu. GPW niezwłocznie informuje KDPW o wycofaniu lub wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym. KDPW wyrejestrowuje akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Emitenta wniosku o rozwiązanie umowy o rejestrację akcji w depozycie. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązaniu ulega umowa o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym spółka może rozwiązać umowę o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych zawartą z KDPW. Rozwiązanie umowy następuje z upływem 14 dni od dnia złożenia przez spółkę oświadczenia o jej rozwiązaniu. Z dniem rozwiązania umowy następuje wyrejestrowanie akcji z depozytu papierów wartościowych.

W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, uczestnicy KDPW, przekazują spółce, w terminie wskazanym przez KDPW, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust. 4 Ustawy o Obrocie.

Wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym w trybie i na warunkach określonych powyżej wymaga: (i) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w inną spółkę niż spółka akcyjna; (ii) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z inną spółką lub podział takiej spółki – w przypadku, gdy akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Manipulacja

Rozporządzenie MAR zabrania każdej osobie dokonywania lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku, którą jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;
- chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR;

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny” jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Jeżeli osoba, która dopuszcza się manipulacji w rozumieniu Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, Rozporządzenie MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR manipulacji na rynku podlegać mogą, poza instrumentami finansowymi, również powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji.

Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terenie całej UE, przy czym w zakresie regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wskazanych w Rozporządzeniu MAR Państwa Członkowskie zgodnie z prawem krajowym przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych.

Ustawa o Obrocie ustanawia sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo zastosowania obu tych kar łącznie za dokonanie manipulacji.

Ustawa o Obrocie przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 PLN na osobę fizyczną albo do 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN na inne podmioty za sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, lub za niezachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności lub niezapewnienie rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nieujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń w zakresie rekomendacji inwestycyjnych zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie przewiduje karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN, lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN.

Informacje poufne

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;

- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR informacje poufne obejmują następujące rodzaje informacji:

- 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;
- 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;
- 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;
- 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.

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 Rozporządzeniem MAR emitent jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Emitent zapewnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz w stosownych przypadkach w urzędowo ustanowionym systemie. Emitent nie może łączyć podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej z reklamowaniem własnej działalności. Emitent zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej

wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy Emitenta;
- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- emitent jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku gdy emitent opóźnia podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej, informuje on KNF o opóźnieniu ujawnienia informacji i składa pisemne wyjaśnienie na temat spełnienia warunków określonych w niniejszym ustępie natychmiast po podaniu informacji do wiadomości publicznej.

Emitenci lub osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz:

- sporządzają listę wszystkich osób mających dostęp do informacji poufnych i pracujących dla nich na podstawie umowy o pracę lub na innej podstawie, wykonując zadania, w ramach których mają dostęp do informacji poufnych, takich jak doradcy, księgowi lub agencje ratingowe (lista osób mających dostęp do informacji poufnych);
- niezwłocznie aktualizują listę osób mających dostęp do informacji poufnych;
- przedstawiają listę osób mających dostęp do informacji poufnych KNF na jego żądanie w możliwie najkrótszym terminie.

Ustawa o Obrocie i Ustawa o Ofercie przewidują sankcje karne i administracyjne sankcje pieniężne dotyczące:

- bezprawnego ujawnienia, wykorzystywania, rekomendowania lub nakłaniania innej osoby do wykorzystania informacji poufnych i bezprawnego ich ujawniania, za które sąd może wymierzyć kary: (i) grzywny do 2 mln PLN albo karę pozbawienia wolności do lat 4 za bezprawne ujawnienie informacji poufnej; (ii) grzywny do 5 mln PLN albo karę pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 za wykorzystanie informacji poufnej; (iii) grzywny do 2 mln PLN albo karę pozbawienia wolności do lat 4 za udzielenie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna;
- naruszenia obowiązku podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, za które KNF może nałożyć sankcje administracyjne w postaci: (i) wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) administracyjnej kary pieniężnej do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN; albo (iii) kary pieniężnej do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty w przypadku, gdy możliwe jest ustalenie kwoty takiej korzyści lub straty zamiast sankcji wymienionych w punktach (i) i (ii) powyżej.

Ograniczenia w zakresie nabywania akcji spółki publicznej w trakcie trwania okresów zamkniętych

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR w trakcie okresu zamkniętego 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.

Okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku obrotowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi

instrumentów finansowych. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

Na każdego kto wbrew zakazowi w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na wszystkie osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane, które nie wykonały lub nienależycie wykonały obowiązek powiadamiania emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto, w przypadku stwierdzenia naruszenia szeregu przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym w Ustawie 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 za naruszenie obowiązków.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych, dokonywania transakcji w czasie okresu zamkniętego wbrew zakazowi, zawiadomienia o transakcjach przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub obowiązków związanych z listami osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę wyżej wymienionych przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji. W przypadku stwierdzenia naruszenia wymienionych wyżej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie przez osobę fizyczną, KNF może zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki związane z listą osób mających dostęp do informacji poufnych KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. W przypadku naruszenia tych obowiązków KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku, gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem art. 7-9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego 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 (Dz. Urz. UE L 88 z 5 kwietnia 2016 r., str. 1 ze zm.), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Obowiązki związane ze znacznymi pakietami akcji spółek publicznych wynikające z Ustawy o Ofercie

Obowiązki notyfikacyjne dotyczące nabywania i zbywania znacznych pakietów akcji spółki publicznej

Zgodnie z Ustawą o Ofercie każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF oraz tę spółkę, jednakże nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie jego 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 na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki będzie to GPW), zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia do KNF oraz spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub 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 omówionych powyżej obowiązków.

Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, KNF może (i) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN w przypadku osób fizycznych oraz do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN w przypadku innych podmiotów niż osoby fizyczne; albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty, w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast sankcji wymienionych w punkcie (i) powyżej.

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, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło m.in. z naruszeniem wskazanego powyżej obowiązku dokonania zawiadomienia.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji otrzymanych od jej akcjonariusza w wykonaniu opisanych powyżej obowiązków do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu; lub

- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny papierów wartościowych.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej

Wezwanie dobrowolne

Zgodnie z art. 72a Ustawy o Ofercie nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Dobrowolne**”).

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie właściwy organ: (i) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; (ii) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; (iii) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego.

Ponadto Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie:

- podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie;
- zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym Wezwaniem Dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należącą do tej samej co wzywający grupy kapitałowej;
- zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Wezwanie Dobrowolne może zawierać zastrzeżenie określające minimalną liczbę akcji objętą zapisami, po której osiągnięciu podmiot nabywający akcje zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w tym wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez podmioty, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie, których udział w ogólnej liczbie głosów uwzględnia się na potrzeby powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, nie może stanowić więcej niż suma 50% ogólnej liczby głosów.

Wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na Wezwanie Dobrowolne mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku (nie dotyczy to przypadku ogłoszenia wezwania pod warunkiem udzielenia zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzielenia zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania lub niezgłoszenia sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania przez właściwy organ).

Wzywający jest obowiązany przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu albo nieziszczeniu się warunku, w terminie określonym w treści Wezwania Dobrowolnego, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w tym wezwaniu mimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku. Powyższy obowiązek stosuje się odpowiednio do otrzymania zawiadomienia właściwego organu o udzieleniu albo nieudzieleniu zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, udzieleniu zgody lub zezwolenia albo nieudzieleniu zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego lub braku sprzeciwu albo sprzeciwie wobec nabycia akcji będących przedmiotem Wezwania Dobrowolnego.

Wezwanie obowiązkowe

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki („**Wezwanie Obowiązkowe**”). Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu

do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Jeżeli przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego będzie miał zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin do ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego ustala się na koniec dnia.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia Wezwania Dobrowolnego.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa: (i) w wyniku pierwszej oferty publicznej; (ii) w okresie trzech lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Obowiązek ogłoszenia Wezwania Obowiązkowego na podstawie art. 73 Ustawy o Ofercie nie powstaje w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych;
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków omówionych w punkcie „—Wezwanie obowiązkowe”, gdzie mimo nabycia akcji w drodze dziedziczenia, powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania;
- w przymusowej restrukturyzacji.

Zasady ogłaszania wezwań

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia jest dokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Najpóźniej na 17 dni roboczych przed planowanym dniem ogłoszenia wezwania, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania KNF zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania oraz zaświadczenie o ustanowieniu zabezpieczenia. Następnie, nie później niż w terminie 24 godzin po przekazaniu KNF powyższego zawiadomienia, podmiot pośredniczący jest obowiązany do przekazania agencjom informacyjnym informację zawierającą: (i) firmę (nazwę) wzywającego, a w przypadku wzywającego będącego osobą fizyczną – jego imię i nazwisko, (ii) liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie, (iii) dane podmiotu pośredniczącego, (iv) cenę, po jakiej wzywający zamierza nabywać akcje, oraz stosunek zamiany. Agencja informacyjna publikuje powyższe informacje w serwisie bezpłatnym i dostępnym dla wszystkich inwestorów na niedyskryminacyjnych warunkach. Niezwłocznie po opublikowaniu powyższych informacji przez jedną z agencji informacyjnych, podmiot pośredniczący udostępnia te informacje na swojej stronie internetowej.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosi po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

KNF może, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. W uzasadnionych przypadkach, KNF może wydłużyć termin 10 dni roboczych o nie więcej niż 5 dni roboczych.

Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, wzywający oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia określonego w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie:

- mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia wezwania, przekazać KNF oraz do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania, wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki publicznej przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom w sposób zwyczajowo przyjęty w spółce. Stanowisko zarządu spółki publicznej, oparte na informacjach podanych przez wzywającego w treści wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów wzywającego wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania na rynku regulowanym nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

W przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz z okresu 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której zostało otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub ogłoszono upadłość – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, podmioty będące osobami trzecimi, posiadające akcje w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub rzecz podmiotu obowiązane do ogłoszenia wezwania lub podmioty będące stronami porozumienia określonego w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 Ustawy o Ofercie, zapłaciły lub zobowiązały się zapłacić w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania; albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały lub zobowiązały się wydać w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy poprzedzających przekazanie zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona dla akcji spółki będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

wzywający może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający tak ustali z tą osobą.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość tych akcji ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: (i) według średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania; albo (ii) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w literze (i). W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie ze zdaniem poprzedzającym – według ich wartości godziwej.

W opisanych powyżej przypadkach wartość godziwą akcji wyznacza wybrana przez wzywającego firma audytorska.

Za średnią cenę rynkową, o której mowa w opisanych powyżej regulacjach, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Sanckje z tytułu naruszenia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie

Akcionariusz obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”), do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50%, nie może bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

Akcionariusz 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, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Akcionariusz, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 1 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”) Ustawy o Ofercie oraz podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu w przypadku, o którym mowa w art. 73 ust. 3 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”) Ustawy o Ofercie nie mogą wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykonają w terminie obowiązki określone w art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie lub zajdzie zdarzenie, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie 1 (patrz punkt „—*Wezwanie obowiązkowe*”). Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub 3, a także akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty będące osobami trzecimi, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a, oraz wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Akcionariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79-79b Ustawy o Ofercie (patrz punkt „—*Cena akcji proponowana w wezwaniu*”).

Podmiot, który nabył lub objął akcje spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77g ust. 3 Ustawy o Ofercie (zakaz nabywania pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie, w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania), oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Zakaz, o którym mowa w zdaniu

poprzedzającym, znajduje zastosowanie również do podmiotu, który nabył lub objął akcje z naruszeniem zakazu, o którym mowa w pierwszym akapicie niniejszego podpunktu, jak również podmiotów, które zgodnie z art. 77g ust. 1 Ustawy o Ofercie w okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania mogą nabywać akcje spółki publicznej, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w akapitach poprzedzających, oraz prawo głosu podmiotu, o którym mowa w czwartym akapicie niniejszego podpunktu, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Ponadto, na każdego, kto: (i) nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a Ustawy o Ofercie; (ii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d Ustawy o Ofercie; (iii) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d ust. 1 Ustawy o Ofercie; (iv) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie; (v) nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3 Ustawy o Ofercie; (vi) w wezwaniu, o którym mowa w art. 72a, art. 73 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 ust. 1, 2, 3a, 3b lub art. 79a Ustawy o Ofercie; (vii) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77g pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 mln PLN.

Szczególne przypadki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych opisane w niniejszym rozdziale spoczywają:

- (a) 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;
- (b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych; (ii) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (c) alternatywnej spółce inwestycyjnej (ASI) – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- (d) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;
- (e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- (f) 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;
- (g) 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;

- (h) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie;
- (i) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach g) i h) powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Ponadto, obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w punkcie h) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania przez podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) 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; (iii) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; oraz (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt. h) powyżej wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie. Powyższego przepisu nie stosuje się do Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że: (i) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie; oraz (ii) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne. W przypadku instrumentów finansowych wskazanych powyżej liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

Przymusowy wykup akcji na żądanie akcjonariusza większościowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami, z którymi łączy go pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę akcji podlegających przymusowemu wykupowi ustala się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach Ustawy o Ofercie dotyczących ustalania ceny w wezwaniu (art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie) z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce nastąpiło w wyniku wezwania na

sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, cena takiego przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny zaproponowanej w tym wezwaniu.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na czternaście dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Niedopuszczalne jest odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Przymusowy odkup akcji na żądanie akcjonariusza mniejszościowego

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa powyżej, obowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z przepisami art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie dotyczącymi ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki ogłoszonego zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż zaproponowana w tym wezwaniu.

Przymusowy odkup akcji w przypadku wykluczenia akcji z obrotu

Jeżeli akcje spółki zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym z uwagi na nałożenie przez KNF sankcji administracyjnych na (i) emitenta; (ii) oferującego; lub (iii) podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta, na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 Ustawy o Ofercie albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie, akcjonariusz tej spółki posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio (i) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu; lub (ii) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie; (iii) podjęcia przez GPW decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym, może żądać odkupu posiadanych przez niego na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym. Taki akcjonariusz powinien złożyć spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie trzech miesięcy od dnia wykluczenia akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której KNF wykluczyła lub żądała wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

W takim przypadku spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po trzech miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa powyżej. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności. Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepis art. 359 § 7 KSH stosuje się odpowiednio.

Członek zarządu lub rady nadzorczej spółki nie może żądać odkupu akcji w związku z ich wykluczeniem z obrotu.

Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji, w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych

Obowiązki notyfikacyjne w przypadku powstania stosunku dominacji wynikające z KSH

Akcjonariusz spółki posiadający wobec niej przymiot spółki dominującej, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić tę spółkę zależną o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Spółką dominującą w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która: (i) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (ii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iv) członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej); (v) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (vi) wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę.

Akcjonariusz spółki, członek zarządu albo rady nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji.

Przepisy opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku zależności. W takim wypadku na spółce, która przestała być spółką dominującą w odniesieniu do spółki, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych

Regulacje UE

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze unijnym”. Koncentracja ma „wymiar unijny”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz

- łączny obrót przypadający na Unię Europejską, 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 Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską 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 Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji stanowi także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, w przypadku, w którym wspólne przedsiębiorstwo pozostawać będzie pod wspólną kontrolą co najmniej dwóch wspólników. Koncentracje o wymiarze unijnym, określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji zgłasza się KE przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszony do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, KE uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego Państwa Członkowskiego.

Komisja Europejska w formie decyzji może m.in. nałożyć na przedsiębiorstwo grzywnę w wysokości nie większej niż 10% obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, jeśli przedsiębiorstwo to, umyślnie lub nieumyślnie nie zgłasza koncentracji przed jej dokonaniem lub dokonuje koncentracji z naruszeniem określonych przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji. W przypadku, gdy Komisja Europejska stwierdzi, że koncentracja została już dokonana i że została ona uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub że została ona dokonana z naruszeniem określonych w załączonych do decyzji warunków, Komisja Europejska może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów/akcji lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKIK, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

Prezes UOKIK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKIK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź innych papierów wartościowych, całości lub części majątku 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 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- 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 mln EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem 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;

- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu, osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeśli przedsiębiorca ten, dokonał choćby nieumyślnie koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK może również nałożyć karę pieniężną na osobę zarządzającą w wysokości do 50-krotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta (umyślnie albo nieumyślnie) nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Ponadto, w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, bądź oparcia decyzji na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK może uchylić decyzję (jeśli została wydana), a w przypadkach gdy koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

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

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT DOPUSZCZENIA DO OBROTU

Wstęp

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Akcji Dopuszczanych. Pozostałe szczegółowe informacje na temat Akcji Dopuszczanych, oraz polskich regulacji związanych z nabywaniem i zbywaniem Akcji Dopuszczanych zostały zawarte w rozdziałach „Czynniki ryzyka—Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym, Akcjami Dopuszczanymi oraz Dopuszczeniem—Ryzyko niedopuszczenia lub niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW”, „Prawa związane z Akcjami” oraz „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

Podstawowe informacje o Akcjach Dopuszczanych

Informacje ogólne

Akcje Dopuszczane zostały wyemitowane na podstawie odpowiednich przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu i zostały w pełni opłacone. Na Datę Prospektu wszystkie Akcje Dopuszczane są akcjami zwykłymi na okaziciela i są zdematerializowane. Spółka nie wyemitowała żadnych akcji imiennych w swoim kapitale zakładowym.

Na Datę Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 PLN i dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na Datę Prospektu, ogólna liczba głosów w Spółce ze wszystkich Akcji (Akcji Dopuszczanych) wynosi łącznie 5.000.000. Poniżej przedstawiono dane historyczne na temat emisji Akcji Dopuszczanych.

Akcje serii A

W dniu 26 marca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1, na mocy której w drodze przekształcenia Woodpecker.co sp. z o.o. w spółkę akcyjną powstała Spółka, kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości majątkiem spółki Woodpecker.co sp. z o.o. Kapitał zakładowy został w całości objęty w ten sposób, że w wyniku przekształcenia dotychczasowi wspólnicy Woodpecker.co sp. z o.o. objęli akcje serii A w kapitale zakładowym Emitenta proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Woodpecker.co sp. z o.o.

Notowanie Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym, rynku państw trzecich, rynkach MŚP i wielostronnych platformach obrotu

Na Datę Prospektu 5.000.000 akcji serii A (Akcje Dopuszczane) znajdowało się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW (*NewConnect*). Zgodnie z wiedzą Emitenta, z wyjątkiem notowań w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa powyżej, Akcje Dopuszczane nie są przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych, rynkach państw trzecich, rynkach MŚP ani na wielostronnych platformach obrotu.

Wszystkie Akcje Dopuszczane będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu, w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu znajduje się ok. 33,60% Akcji, w związku z czym, zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku, Spółka spełnia kryterium rozproszenia wymagane do dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym) prowadzonym przez GPW. W przypadku rynku podstawowego spełnienie kryterium rozproszenia następuje, jeśli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, będzie znajdować się co najmniej 25% akcji Spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, a w przypadku rynku równoległego – 15% akcji.

Rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych

Akcje Dopuszczane są zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW CCP S.A., spółka zależna KDPW, rozlicza transakcje na Akcjach Dopuszczanych w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

KDPW nadał Akcjom Dopuszczanym kod ISIN: PLWDPCK00017 na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych.

OPODATKOWANIE

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej na Datę Prospektu. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Prospekcie mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że przepisy prawa podatkowego państwa inwestora (w przypadku inwestorów z UE – Państwa Członkowskiego inwestora) i kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

W niniejszym rozdziale zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem Akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku sektorowych, indywidualnych, podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, z wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie

odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto wolne od podatku dochodowego są dochody uzyskane z odpłatnego zbycia akcji objętych lub nabytych przez podatnika lub spadkodawcę podatnika w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli:

- odpłatne zbycie tych akcji nastąpiło po upływie trzech lat od dnia, w którym akcje te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie, oraz
- podatnik albo spadkodawca podatnika, którzy objęli lub nabyli te akcje, nie byli ze spółką podmiotami powiązani w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w okresie dwóch lat poprzedzających dzień objęcia lub nabycia tych akcji odpowiednio przez podatnika albo spadkodawcę podatnika

(art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli w związku z odpłatnym zbyciem akcji, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 105a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powstanie nadwyżka wydatków poniesionych na ich objęcie lub nabycie nad przychodami z ich odpłatnego zbycia, nadwyżka ta stanowi koszt uzyskania przychodów, o których mowa w art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w roku podatkowym, w którym nastąpiło odpłatne zbycie takich akcji (art. 22 ust. 1u Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania rozpoczyna się dnia 15 lutego i kończy się dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Zeznania złożone przed początkiem terminu uznaje się za złożone w dniu 15 lutego roku następującego po roku podatkowym. Przed upływem terminu na złożenie powyższego zeznania podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek wynikający z zeznania.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła przychodów w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 mln PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających (art. 3 ust. 2b pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych szczegółowo reguluje zasady opodatkowania, w tym poboru podatku przez płatnika, dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w przypadku odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w tzw. „spółce nieruchomościowej” (patrz: „—Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zgodnie z art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 mln PLN sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b (to jest w szczególności dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, po ich pomniejszeniu o kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym

od Osób Fizycznych oraz składek, o których mowa w art. 30c ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, a także kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w danym roku kalendarzowym, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, wykazywane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (roczne obliczenie podatku sporządzone i przekazane przez organy rentowe podatnikom uzyskującym dochód w szczególności z emerytur i rent), jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym;
- zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,

– których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej.

Osoby fizyczne są obowiązane składać właściwym urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się także do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła: (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników lub od dnia zarejestrowania spółki jawnej (w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej lub spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki) – do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągającego dochody z takiej spółki (art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
- udzielonych pełnomocnictw, lub
- powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

(art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody ze zbycia akcji, w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia (art. 7b ust. 1 pkt 3 lit. (a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) oraz przychody z papierów wartościowych oraz ich zbycia (art. 7b ust. 1 pkt 6 lit. (b) i (e) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochodem ze źródła przychodów jest, co do zasady, nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego uzyskanymi w ramach tego samego źródła przychodów. Stawka podatku od dochodów (przychodów) osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Strata ze źródła przychodów, poniesiona w roku podatkowym, może:

- obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo
- obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5 mln PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 7 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie

opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Ponadto Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych szczegółowo reguluje zasady opodatkowania, w tym poboru podatku przez płatnika, dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w przypadku odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w tzw. „spółce nieruchomościowej” (patrz: „—*Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”*”).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Ponadto zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. m.in. przychody z tytułu zbycia akcji lub przychody ze zbycia papierów wartościowych) na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. kraju lub terytorium stosującym tzw. szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych), są one obowiązane, jako płatnicy, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się w takim przypadku odpowiednio.

Obowiązek poboru podatku w przypadku odpłatnego zbycia akcji w tzw. „spółce nieruchomościowej”

Zgodnie z art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz, odpowiednio, art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za „spółkę nieruchomościową” uznaje się podmiot inny niż osoba fizyczna, obowiązany do sporządzania bilansu na podstawie przepisów o rachunkowości, w którym:

- na pierwszy dzień roku podatkowego, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na pierwszy dzień roku obrotowego, co najmniej 50% wartości rynkowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość rynkowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości oraz wartość rynkowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000,00 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego pierwszy dzień roku podatkowego - w przypadku podmiotów rozpoczynających działalność;
- na ostatni dzień roku poprzedzającego rok podatkowy, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - na ostatni dzień roku poprzedzającego rok obrotowy, co najmniej 50% wartości bilansowej aktywów, bezpośrednio lub pośrednio, stanowiła wartość bilansowa nieruchomości położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw do takich nieruchomości i wartość bilansowa tych nieruchomości przekraczała 10.000.000,00 PLN albo równowartość tej kwoty określoną według kursu średniego walut obcych, ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ostatni dzień roku podatkowego poprzedzającego odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy oraz w roku poprzedzającym odpowiednio rok podatkowy albo rok obrotowy przychody podatkowe, a w przypadku gdy spółka nieruchomościowa nie jest podatnikiem podatku dochodowego - przychody ujęte w wyniku finansowym netto, z tytułu najmu, podnajmu, dzierżawy, poddzierżawy, leasingu i innych umów o podobnym charakterze lub z przeniesienia własności, których przedmiotem są nieruchomości lub prawa do nieruchomości, o których mowa w odpowiednio w art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub w art. 3 ust.

3 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oraz z tytułu udziałów w innych spółkach nieruchomościowych, stanowiły co najmniej 60% ogółu odpowiednio przychodów podatkowych albo przychodów ujętych w wyniku finansowym netto - w przypadku podmiotów innych niż określone w punkcie powyżej.

W przypadku podmiotu spełniającego kryteria do bycia uznanym za „spółkę nieruchomościową” w rozumieniu omówionym powyżej, zastosowanie mogą znaleźć dodatkowe zasady regulujące obowiązek płatnika w zakresie dochodów ze zbycia udziałów w spółce nieruchomościowej.

Zgodnie z art. 41 ust. 4f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26aa ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółka nieruchomościowa, której udziały (akcje), ogół praw i obowiązków, tytuły uczestnictwa lub prawa o podobnym charakterze są zbywane, jest obowiązana wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego, jako płatnik, zaliczkę na podatek od dochodu z tego tytułu w wysokości 19%, w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał dochód, pod warunkiem że:

- stroną dokonującą zbycia jest podmiot niemający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub osoba fizyczna niemająca miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz
- przedmiotem transakcji zbycia są udziały (akcje) dające co najmniej 5% praw głosu w spółce albo ogół praw i obowiązków dający co najmniej 5% prawa do udziału w zysku spółki niebędącej osobą prawną, albo co najmniej 5% ogólnej liczby tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w spółce nieruchomościowej.

Powyższe stosuje się również w przypadku dokonania przez jeden podmiot więcej niż jednej transakcji zbycia udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej, w okresie nieprzekraczającym 12 miesięcy liczonych począwszy od ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło pierwsze ich zbycie, jeżeli są spełnione warunki określone w tym przepisie. W takim przypadku spółka nieruchomościowa jest obowiązana wpłacić zaliczkę na podatek w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym suma praw głosu w spółce, której udziały (akcje) zostały zbyte, albo ogółu praw i obowiązków dających prawa do udziału w zyskach w spółce niebędącej osobą prawną, albo tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze, w okresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wyniosła co najmniej 5% (art. 41 ust. 4g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz, odpowiednio, art. 26aa ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli spółka nieruchomościowa, której udziały są zbywane, nie posiada informacji o wysokości transakcji zbycia, zaliczkę na podatek ustala się w wysokości 19% wartości rynkowej zbywanych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa albo praw o podobnym charakterze (art. 41 ust. 4h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 26aa ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnik jest obowiązany, przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, przekazać płatnikowi podatku kwotę zaliczki na podatek. W terminie wpłaty zaliczki na rachunek właściwego urzędu skarbowego płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi informację o wpłaceniu zaliczki na podatek, sporządzoną według określonego wzoru (art. 26aa ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 41 ust. 4i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia kryteriów do uznania Emitenta za „spółkę nieruchomościową” w rozumieniu art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz, odpowiednio, art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (m.in. z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz „—*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”).

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz „—Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik ma obowiązek przesłać podatnikowi (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) oraz właściwemu urzędowi skarbowemu (do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym) imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 42g ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przypadku zaprzestania prowadzenia działalności przed upływem terminów wskazanych powyżej, obowiązek przesłania imiennej informacji jest wykonywany nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42g ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania

podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten ciąży również na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Miejsce zamieszkania podatnika dla celów podatkowych może zostać potwierdzone kopią certyfikatu rezydencji, jeżeli informacje wynikające z przedłożonej kopii certyfikatu rezydencji nie budzą uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem faktycznym (art. 41 ust. 9e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5

Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnika z podatnikiem (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ponadto przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz „—*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”). Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz „—*Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika*”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem wskazanego powyżej terminu dla złożenia imiennych informacji, informacje te płatnik składa nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 1-3 oraz 5-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (to jest w szczególności z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), a w przypadku podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – również należności z tytułów, o których mowa w art. 29 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przekracza w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od nadwyżki ponad kwotę 2 mln PLN (to jest, w odniesieniu do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, stawkę 19%), z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższego obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego nie stosuje do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatników, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4

Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przez podmioty powiązane, o których mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Jeżeli dochodzi do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 29 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w odniesieniu do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN stosuje się odpowiednio.

W przypadkach:

- dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie, kiedy do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów; oraz
- w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, kiedy płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane,

ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w odniesieniu do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze.

Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 41 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty, przy czym przepis ten stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. W przypadku, gdy nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych powyżej, domniemywa się, że przekroczyła ona wspomnianą kwotę limitu (art. 41 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Szczegółowe zasady składania powyższego oświadczenia zostały uregulowane w art. 41 ust. 16-17 oraz ust. 20 – 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Płatnik może również odstąpić od obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych przekraczających w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN w zakresie określonym w opinii o stosowaniu preferencji (art. 41 ust. 12b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane przez wnioskodawcę spełnienie warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Szczegółowe zasady dotyczące wydawania oraz obowiązywania opinii o stosowaniu preferencji zostały wskazane w art. 41d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2834), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 3 i § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest wyłączone w przypadku dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wypłat świadczeń i należności w przypadkach, o których mowa w:

- art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów,
- art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. przez podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, oraz
- jeżeli spełnione zostały warunki do niepobrania podatku, zastosowania stawki podatku lub zwolnienia, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Stosownie do art. 44f ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;

(art. 44f ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej (art. 44f ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 44f ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania

w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że podatnik albo jego zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; oraz (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą) (art. 44f ust. 4 pkt 1, 4 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 44f ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 44f ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się także do spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złożyła: (i) przed rozpoczęciem roku obrotowego informacji, według ustalonego wzoru, o podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych oraz o podatnikach podatku dochodowego od osób fizycznych, posiadających, bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów niebędących podatnikami podatku dochodowego, prawa do udziału w zysku tej spółki, o którym mowa odpowiednio w art. 5 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, lub (ii) aktualizacji informacji, o której mowa powyżej, w terminie 14 dni, licząc od dnia zaistnienia zmian w składzie podatników lub od dnia zarejestrowania spółki jawnej (w przypadku nowo utworzonej spółki jawnej lub spółki jawnej powstałej z przekształcenia innej spółki) – do naczelnika urzędu skarbowego właściwego ze względu na siedzibę spółki jawnej oraz naczelnika urzędu skarbowego właściwego dla każdego podatnika osiągającego dochody z takiej spółki (art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi, gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:

- umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
- udzielonych pełnomocnictw, lub
- powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

(art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem

dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te, z wyjątkiem wskazanych pod lit. (a) oraz (f) powyżej, zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnika z podatnikiem.

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika (patrz „—Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o włączeniach z obowiązku poboru

zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika, a także powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych płatnika z podatnikiem. W przypadku wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywanych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu przewyższających kwotę limitu 2 mln PLN, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie znajdzie ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (patrz „—*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*”).

Należy zwrócić uwagę, że, co do zasady, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony; płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został

pobrano z winy podatnika (patrz „—Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika”). W świetle przepisów wskazanych powyżej, w głównej mierze to na płatniku ciąży zatem odpowiedzialność za podjęcie decyzji – po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji – czy zostały spełnione warunki zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia czy też niepobrania podatku, a tym samym decyzji co do pobrania podatku w określonej wysokości (lub jego niepobrania). Płatnik dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego właściwy naczelnik urzędu skarbowego wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, płatnik przekazuje taką informację w terminie do dnia zaprzestania działalności (art. 26 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Informację, o której mowa powyżej, na opisanych powyżej zasadach, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku (art. 26 ust. 3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety Akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a) (tj. w szczególności dywidendy), lit. (f) (tj. w szczególności równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej) oraz lit. (j) (tj. 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) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnane przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);

- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium Państwa Członkowskiego UE lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych może zostać potwierdzone kopią certyfikatu rezydencji, jeżeli informacje wynikające z przedłożonej kopii certyfikatu rezydencji nie budzą uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem faktycznym (art. 26 ust. 1n Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się, jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub tytułu innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tym przepisie było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tego przepisu;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny

(art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu. Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, podlega ograniczeniu określonemu w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (patrz „—*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów*

szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”).

Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W przypadku dokonywania przez podmiot wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. m.in. z tytułu dywidend oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych) na rzecz podmiotu powiązanego, w łącznej kwocie należności wypłacanych z tych tytułów przekraczających w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności kwotę 2 mln PLN na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub, odpowiednio, art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy czym, zasada ta nie ma zastosowania do wypłat na rzecz podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (art. 26 ust. 2eb Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, oblicza się jako iloczyn $1/12$ kwoty 2.000.000,00 PLN i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności (art. 26 ust. 2i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przez podmioty powiązane, o których mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2ea Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepis art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio (art. 26 ust. 2ec Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty (art. 26 ust. 2k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę limitu, o którym mowa powyżej (art. 26 ust. 2l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku wypłat należności z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. (a), (b), (e) oraz (g) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych informacją (art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednakże w sytuacji, w której ograniczenie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych miałyby zastosowanie, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami dokonujące wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania i zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opinia o stosowaniu przez płatnika preferencji z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu preferencji) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek:

- podatnika, w tym podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnika;
- podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze,

pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków do stosowania zwolnienia, określonych w art. 21 ust. 3-9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Szczegółowe zasady dotyczące wydawania oraz obowiązywania opinii o stosowaniu preferencji zostały wskazane w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Możliwość niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania i zastosowania stawki wynikającej z takiej umowy bądź zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatek, którego dotyczy opinia o stosowaniu preferencji, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii (art. 26 ust. 2h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Ponadto obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w przypadku dokonywania przez podmiot wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, na rzecz podmiotu powiązanego w sytuacji kiedy kwota należności wypłacanych z tych tytułów przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 mln PLN nie powstanie pod warunkiem złożenia przez płatnika oświadczenia o (i) posiadaniu dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania; oraz (ii) nieposiadaniu przez płatnika, po przeprowadzeniu weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Szczegółowe zasady składania powyższego oświadczenia zostały uregulowane w art. 26 ust. 7b – 7c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz art. 26 ust. 7f – 7j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych (Dz. U. z 2022 r., poz. 2852), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 3 i § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest wyłączone w przypadku dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. wypłat należności w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych wskazanych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a,b,e,g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych w stosunku do których obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego powstaje po stronie podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów - jeżeli spełnione zostały warunki do niepobrania podatku, zastosowania stawki podatku lub zwolnienia, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 26 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 28b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku

(art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku. W szczególności, zgodnie z art. 28b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku. Obowiązek złożenia takiego oświadczenia istnieje także na dalszym etapie postępowania w odniesieniu do przedstawianych kolejnych faktów oraz przekazywanej uzupełniającej dokumentacji. Jednocześnie, zakres dokumentacji, którą należy dołączyć do wniosku o zwrot składanego przez podatnika, obejmuje m.in.: (i) certyfikat rezydencji podatnika; (ii) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności; (iii) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód (gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą); oraz (iv) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 28b ust. 4 pkt 1, 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 28b ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 28b ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wyłączenie możliwości podlegania opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w przypadku posiadania przez tego podatnika Akcji

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu spełniający określone warunki przewidziane w Rozdziale 6b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mogą podlegać opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych. Opodatkowaniu ryczałtem od dochodów spółek kapitałowych może podlegać podatnik który, m.in. nie posiada udziałów (akcji) w kapitale innej spółki (art. 28j ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W związku z powyższym, posiadanie Akcji wyklucza możliwość podlegania ryczałtowi od dochodów spółek kapitałowych, również w przypadku, w którym podatnik spełnia inne warunki niezbędne dla podlegania tej metodzie opodatkowania.

Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. (a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych), przy czym umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) oraz praw do akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem, że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę sprzedaży praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega 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; lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), m.in. tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej). Odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej – stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu

w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach; lub (vii) płatnik jest spółką nieruchomościową w rozumieniu art. 5a pkt 49 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

INFORMACJE DODATKOWE

Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 20 września 2023 r. uchwałę nr 3 w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie („Uchwała o Dopuszczeniu”).

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW stanowi Uchwała o Dopuszczeniu.

Doradca prawny Spółki

Usługi prawne w związku z Dopuszczeniem na rzecz Spółki w zakresie prawa polskiego świadczy GREENBERG TRAURIG Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, Polska („Greenberg Traurig”).

Ponadto Greenberg Traurig świadczyła, świadczy lub może świadczyć w przyszłości na rzecz Spółki usługi prawne w odniesieniu do prowadzonej przez Spółkę działalności, na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego.

Greenberg Traurig nie posiada istotnych interesów w Spółce w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Na Datę Prospektu pomiędzy Greenberg Traurig a Spółką nie istnieją konflikty interesów.

Firma Inwestycyjna

Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie i adresem: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000033118.

Firma Inwestycyjna zawarła ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Firma Inwestycyjna zobowiązała się do świadczenia na rzecz Spółki usług maklerskich w ramach dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Emitenta, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Firma Inwestycyjna nie posiada istotnych interesów w Spółce w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Na Datę Prospektu pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Na Datę Prospektu pomiędzy Trigon Dom Maklerski S.A. a Spółką nie istnieją konflikty interesów.

Doradca Finansowy

Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Puławska 2B, 02-566 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527276.

Doradca Finansowy zawarł ze Spółką umowę zlecenia, na podstawie której Doradca Finansowy zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług doradczych związanych z przygotowaniem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW Akcji Emitenta w zamian za wynagrodzenie określone w umowie zlecenia.

Doradca Finansowy nie posiada istotnych interesów w Spółce w tym, w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki.

Na Datę Prospektu pomiędzy Doradcą Finansowym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla Dopuszczenia. Na Datę Prospektu pomiędzy Doradcą Finansowym a Spółką nie istnieją konflikty interesów.

Biegli rewidenci

Kwestie ogólne

Zgodnie z postanowieniami Statutu firmę audytorską wybiera Rada Nadzorcza.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, żaden z biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki nie zrezygnował ani nie został niepowołany na następny okres. W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 września 2023 r. uchwały w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSSF, umowa z dotychczasowym audytorem Spółki tj. savaPartners (zobacz „—*Sprawozdania finansowe zgodne z PSR*” poniżej) została rozwiązana.

Sprawozdania finansowe zgodne z MSSF

Roczne Sprawozdanie Finansowe, które zostało zamieszczone w Prospekcie w rozdziale „*Informacje Finansowe—Roczne Sprawozdanie Finansowe*” oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, które zostało zamieszczone w Prospekcie w rozdziale „*Informacje Finansowe—Śródroczne Sprawozdanie Finansowe*” zostało zbadane przez PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („**PKF Consult**”).

Sprawozdanie z badania Roczno Sprawozdania Finansowego oraz raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego zostały podpisane w imieniu PKF Consult przez Rafała Baryckiego, biegłego rewidenta wpisanego do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10744.

PKF Consult wpisana jest na prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego listę firm audytorskich pod numerem 477.

Sprawozdania finansowe zgodne z PSR

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o Rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez savaPartners, w imieniu, którego badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Barańczuk wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12914.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o Rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało zbadane przez savaPartners, w imieniu, którego badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Barańczuk wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12914.

Zarówno roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. jak i roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. nie zostały zamieszczone w Prospekcie.

Informacje od osób trzecich

Z wyjątkiem sprawozdania z badania Roczno Sprawozdania Finansowego, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Emitenta, w celu przygotowania analiz branżowych czy rynkowych.

W Prospekcie nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta.

Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł publicznie dostępnych. W tym zakresie w rozdziale „*Opis działalności*” (a w szczególności w punkcie „*Opis działalności—Główne Rynki*”) zamieszczone zostały informacje z serwisów internetowych między innymi: [www\[.\]mordorintelligence\[.\]com](http://www.[.jmordorintelligence[.]com). Informacje te zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim Spółka jest tego świadoma i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Spółki (bezpłatnie w zwykłych godzinach pracy w dowolnym dniu tygodnia (z wyjątkiem sobót, niedziel oraz świąt państwowych)), jak również na stronie internetowej Spółki (www.[.]woodpecker[.]co), będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut;
- aktualny odpis Spółki z rejestru przedsiębiorców KRS;
- treść uchwał Walnego Zgromadzenia podjętych na potrzeby Dopuszczenia.

Publiczne oferty przejęcia

W latach 2021-2023 oraz w 2024 roku do Daty Prospektu akcje Spółki nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

Umowa z animatorem Spółki

Na podstawie zawartej umowy, funkcję animatora na rynku NewConnect pełni Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stojałowskiego 27, 43-300 Bielsko Biała.

Na Datę Prospektu Spółka nie zawarła umowy z animatorem emitenta (w rozumieniu Regulaminu GPW). Spółka rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Miejsce rejestracji akcji

Na Datę Prospektu, Akcje Dopuszczane są zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE**Oświadczenie Spółki**

W imieniu Woodpecker.co S.A. z siedzibą we Wrocławiu i adresem: ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Maciej Cieśla
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Sikora
Członek Zarządu

SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje	wszystkie istniejące akcje Spółki, tj. 5.000.000 akcji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w odniesieniu, do których zamiarem Spółki jest ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na podstawie Prospektu
Akcje Dopuszczane	zobacz „Akcje”
Akcje Istniejące	zobacz „Akcje”
Akcje Serii A	zobacz „Akcje”
Akcje Serii B	akcje na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, obejmowane przez uczestników Programu Motywacyjnego
Akt w sprawie Sztucznej Inteligencji	Projekt Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego zharmonizowane przepisy dotyczące sztucznej inteligencji z dnia 21 kwietnia 2021 r.
Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dobre Praktyki GPW 2021, Dobre Praktyki	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjęte w 2021 roku przez Radę Giełdy na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW
Dopuszczenie	dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW
Doradca Finansowy	Trigon Investment Banking sp. z o.o. & Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Puławska 2B, 02-566 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000527276, świadcząca usługi doradcze związane z dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
Doradca Prawny	GREENBERG TRAURIG Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k.
Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (Dz. U. UE L 173/179 z 12 czerwca 2014 r.)
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz. U. UE	Dziennik Urzędowy UE
EFTA	Europejskie Porozumienie o Wolnym Handlu
EMAS	System Ekozarządzania i Audytu, którego podstawowe zasady określa rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1221/2009 z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie dobrowolnego udziału organizacji w systemie ekozarządzania i audytu we Wspólnocie (EMAS), uchylające rozporządzenie (WE) nr 761/2001 oraz decyzje Komisji 2001/681/WE i 2006/193/WE (Dz.U. UE L 342/1 z 22 grudnia 2009 r.).
Emitent	Woodpecker.co Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu

EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje UE i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii)
ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (<i>European Securities and Markets Authority</i>)
EUR	jednostka walutowa wprowadzona na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej na mocy Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską
Firma Inwestycyjna	Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000033118, świadcząca usługi maklerskie w ramach dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Historyczne Informacje Finansowe	Roczne Sprawozdanie Finansowe oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe
Inwestor	Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny
Inwestor Zewnętrzny	Podmiot, nieposiadający obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nieposiadający od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD, który osiąga znaczące uczestnictwo (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabywa dominację nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji
ISIN	Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW_CCP	KDPW_CCP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KFF	KFF S.à r.l.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz.U. 2023 poz. 1610, ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. 2022 poz. 1467, ze zm.)
MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE L 173/349, z 12 czerwca 2014 r., ze zm.)

MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej
MSSF	standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: (i) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej; (ii) MSR; (iii) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI)
Nadzwyczajne Zgromadzenie	Walne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. 2023 poz. 2383, ze zm.)
Państwo Członkowskie	państwo członkowskie Unii Europejskiej
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu od dnia 1 stycznia 1995 r., zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (tekst jednolity: Dz. U. z 1994 r., Nr 84, poz. 386, ze zm.)
Podmiot Objęty Ochroną	Podmiot objęty ochroną w rozumieniu Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji
Polska	Rzeczpospolita Polska
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Program Motywacyjny	program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania przez uczestników programu motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia Akcji Serii B w kapitale zakładowym Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki przyjęty Uchwałą o Emisji Warrantów w celu utworzenia mechanizmu zachęt służących między innymi utrzymaniu współpracy z kluczowymi osobami posiadającymi określone kompetencje i doświadczenie
Prospekt	niniejszy prospekt Spółki, stanowiący prospekt w rozumieniu Ustawy o Ofercie oraz Rozporządzenia Delegowanego, na podstawie którego Spółka będzie ubiegała się o Dopuszczenie
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Rada Nadzorcza	rada nadzorcza Emitenta
Regulamin	regulamin Programu Motywacyjnego
Regulamin GPW	regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Regulamin KDPW	regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Roczne Sprawozdanie Finansowe	zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 r., sporządzone zgodnie z MSR wraz z opinią biegłego rewidenta

z badania tego sprawozdania, obejmujące dane porównawcze sporządzone zgodnie z MSR za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 r.

RODO		Rozporządzenie 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 (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych) (Dz. U. UE L. z 2016 r. Nr 119, str. 1, ze zm.)
Rozporządzenie 569/2017		Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/569 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie zawieszania i wycofywania z obrotu instrumentów finansowych (Dz. U. UE L 87/122 z 31 marca 2017 r.)
Rozporządzenie 2019/1150		Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1150 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie propagowania sprawiedliwości i przejrzystości dla użytkowników biznesowych korzystających z usług pośrednictwa internetowego (Dz. U. UE L 186/57 z 11 lipca 2019 r.)
Rozporządzenie Delegowane		Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE L 166/26 z 21 czerwca 2019 r.)
Rozporządzenie MAR		Rozporządzenie 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 (Dz. U. UE L 173/1 z 12 czerwca 2014 r., ze zm.)
Rozporządzenie Raportach	o	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757)
Rozporządzenie o Ryнку		Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 r. poz. 803)
Rozporządzenie Prospektowe		Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE L 168/12 z 30 czerwca 2017 r., ze zm.)
Rozporządzenie Sprawy Koncentracji	w	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r.)
Rozporządzenie Sprawy Towarowego UE	w Znaku	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1001 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie znaku towarowego Unii Europejskiej (Dz. U. UE L 154/1 z 16 czerwca 2017 r.)
RP		Rzeczpospolita Polska

Spółka		Woodpecker.co Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
Statut		statut Emitenta obowiązujący na Datę Prospektu
Szczegółowe Działania KDPW	Zasady	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Szczegółowe Obrotu Giełdowego	Zasady	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, przyjęte Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., ze zmianami, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
Śródroczne Sprawozdanie Finansowe		skonsolidowana śródroczna skrócona informacja finansowa za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. sporządzona zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”
Tar Heel Capital		Tar Heel Capital Pathfinder MT Ltd.
Tymczasowe Dotyczące Inwestycji	Regulacje Kontroli	ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 2141)
Uchwała o Warrantów	Emisji	uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2023 r. w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego; emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości; warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości; oraz zmiany Statutu Spółki
UE		Unia Europejska
UOKiK		Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Rewidentach	Biegłych	ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 1015, ze zm.)
Ustawa o Niektórych Inwestycji	Kontroli	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 415)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym		ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 753, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 188)
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych		ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 133)
Ustawa o Obrocie		ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 646)
Ustawa o Ochronie Danych Osobowych		ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1781)
Ustawa o Konkurencji i Konsumentów	Ochronie i	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 1689)

Ustawa o Ofercie	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 2022 r. poz. 2554)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 2647, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2022 r. poz. 2587, ze zm.)
Ustawa o Podatku Od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 170, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 1774)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r. poz. 120, ze zm.)
Walne Zgromadzenie	walne zgromadzenie Emitenta
Zarząd	zarząd Emitenta
Znaczeni Akcjonariusze	Maciej Cieśla, Tar Heel Capital, Kinga Tarczyńska (wraz z Mateuszem Tarczyńskim) oraz KFF
Zatwierdzenie Prospektu	Wydanie przez KNF decyzji administracyjnej na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn., Dz. U. z 2023 r. poz. 775, ze zm.) w zw. z art. 11 ust. 5 Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym i art. 20 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego w przedmiocie zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

Adres IP	ang. <i>IP address</i> – liczbowy identyfikator nadawany interfejsowi sieciowemu, grupie interfejsów, bądź całej sieci komputerowej w protokole IP, służący identyfikacji elementów sieci w warstwie trzeciej modelu OSI – w obrębie sieci lokalnej oraz poza nią (tzw. adres publiczny)
AI	ang. <i>artificial intelligence</i> – sztuczna inteligencja
API	ang. <i>application programming interface</i> – oznacza interfejs do komunikacji pomiędzy aplikacjami (programami). API posiada zestaw reguł, za pomocą których aplikacje, programy lub systemy tworzone przez różnych autorów mogą komunikować się ze sobą i wymieniać informacje
B2B	ang. <i>business to business</i> – oznacza różnego rodzaju relacje biznesowe zawierane pomiędzy przedsiębiorcami
Churn	migracja, odchodzenie lub rezygnacja klientów z usług firmy
Cold email	spersonalizowane wiadomości e-mail wysyłane do konkretnych osób, z którymi nadawca nie nawiązywał wcześniej kontaktu
Content marketing	oznacza strategię tworzenia oraz dystrybucji treści, których celem jest przyciągnięcie klientów i przekonanie ich do zakupu usług
CRM	ang. <i>Customer Relationship Management</i> – oznacza zarządzanie relacjami z aktualnymi i potencjalnymi klientami, czyli tzw. zbiór zadań, procedur i narzędzi, które są niezbędne w kontakcie z kontrahentem
DDoS	atak na system komputerowy lub usługę sieciową polegający na tzw. „rozproszonej odmowie dostępu”, skutkującej brakiem możliwości korzystania z danego rozwiązania przez użytkowników
DevOps	oznacza nowoczesne podejście do wytwarzania oprogramowania, którego istotą jest integracja zespołów deweloperskich z pozostałymi działami zaangażowanymi w rozwój oprogramowania
Ekosystem produktowy	oznacza szerokie portfolio produktów stanowiących autonomiczne i kompleksowe rozwiązania, które tworzą spójny i zaawansowany technologicznie zespół funkcjonalności umożliwiający klientom poprawę efektywności działań sprzedażowych oraz budowanie nowych relacji biznesowych
Firewall	urządzenie zabezpieczające sieć, które monitoruje przychodzący i wychodzący ruch sieciowy i decyduje o jego przepuszczeniu lub zablokowaniu w oparciu o zestaw określonych zasad (zapora sieciowa)
HSM	oznacza używany do szyfrowania SSL procesor kryptograficzny - fizyczny składnik sprzętowy służący do zarządzania kluczami cyfrowymi i uwierzytelniania kluczy prywatnych w systemie protokołu SSL z infrastrukturą kluczy publicznych
Hosting	oznacza usługę polegającą na udostępnieniu miejsca na serwerze dla strony www i jej zasobów
IMAP	ang. <i>Internet Message Access Protocol</i> – internetowy protokół pocztowy umożliwiający dostęp do poczty e-mail z dowolnego miejsca i dowolnego urządzenia

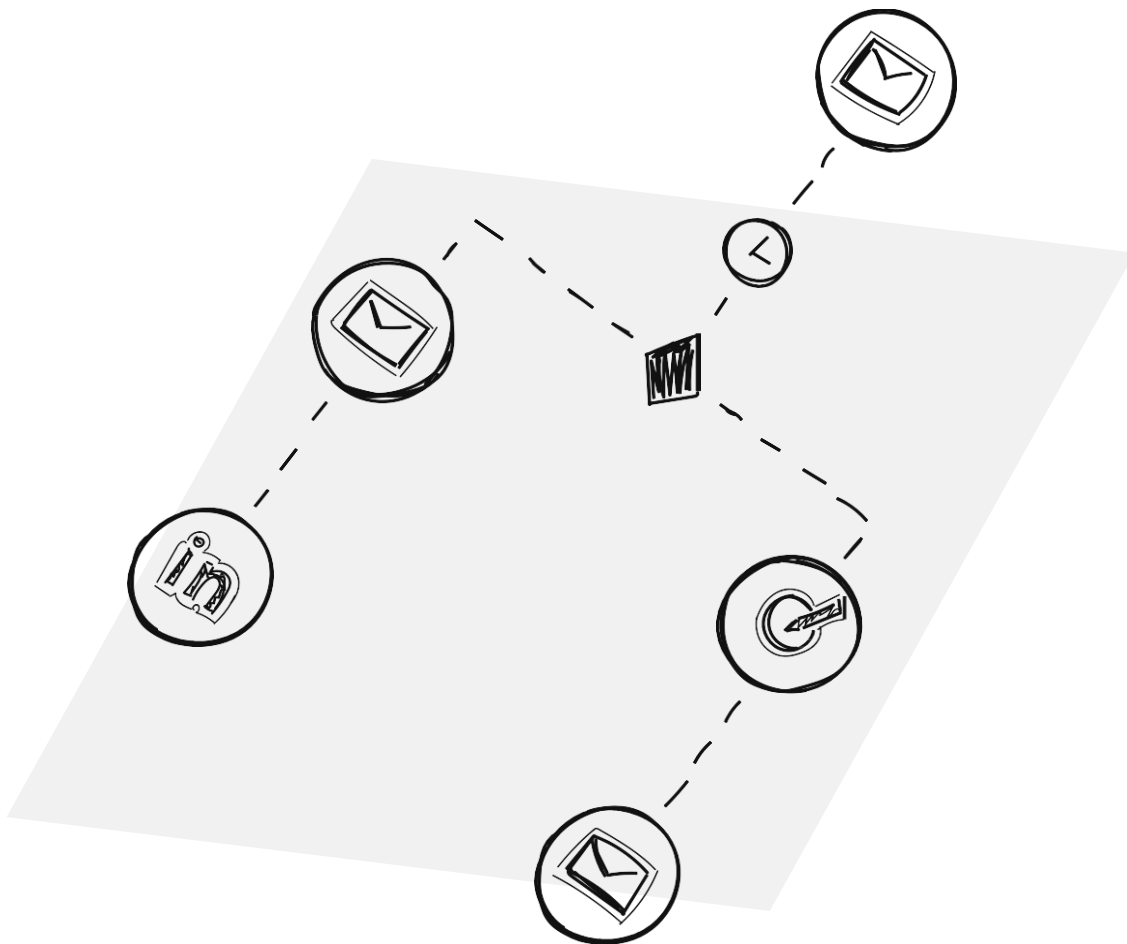
Inbound marketing	oznacza marketing przychodzący nastawiony na podejmowanie takich działań, które pozwolą potencjalnym klientom – nabywcom produktów bądź usług – odnaleźć samodzielnie sprzedawcę – autora przekazu reklamowego
Java	wysokopoziomowy język programowania często wykorzystywany do tworzenia aplikacji internetowych
Key vault	usługa do bezpiecznego przechowywania i uzyskiwania dostępu do wpisów tajnych
LDAP	ang. <i>lightweight directory access protocol</i> – protokół przeznaczony do korzystania z obiektowych baz danych reprezentujących użytkowników sieci oraz inne zasoby
Lead generation	oznacza proces pozyskiwania danych kontaktowych potencjalnych klientów
Lead nurturing	oznacza wieloetapowy proces polegający na prowadzeniu działań marketingowych, których celem jest pozyskanie wartościowych leadów sprzedażowych
MAS	ang. <i>marketing automation software</i> - oprogramowania służącego do automatyzacji działań marketingowych
ML	ang. <i>machine learning</i> –rodzaj sztucznej inteligencji (AI), która umożliwia systemowi stopniowe uczenie się na podstawie danych przy użyciu różnych opisujących je algorytmów
MŚP	sektor małych i średnich przedsiębiorstw
Multichannel	oznacza strategię zakładającą kontakt z klientami za pośrednictwem rozmaitych kanałów komunikacji w tym zarówno mediów cyfrowych jak i analogowych
OAuth	oznacza otwarty standard autoryzujący, pozwalający użytkownikom udostępniać aplikacjom i stronom trzecim informacje przechowywane u innych dostawców usług
Omnichannel	oznacza szereg zintegrowanych rozwiązań i różnych kanałów sprzedaży pozwalających na interakcję sprzedawcy z klientem
Open source	oznacza oprogramowanie, które jest rozpowszechniane wraz ze swoim kodem źródłowym umożliwiając dostęp i edycję
OVH	oznacza OVH Groupe SA - francuska firma zajmująca się przetwarzaniem danych w chmurze, która oferuje <i>virtual private server</i> , serwery dedykowane i inne usługi internetowe i hostingowe
portfolo, portfolio produktowe	oznacza zestaw produktów znajdujących się w płatnej ofercie Spółki
Postgres	oznacza PostgreSQL – jeden z najpopularniejszych otwartych systemów zarządzania relacyjnymi bazami danych
Programiści back-end	oznacza programistów obsługujących niewidoczne dla klienta oprogramowanie na serwerze, które jest niezbędne do funkcjonowania aplikacji
Programiści front-end	oznacza programistów odpowiedzialnych za wizualną część gotowego produktu

Ransomware	oznacza rodzaj złośliwego oprogramowania, które szyfruje ważne pliki przechowywane na dysku lokalnym i sieciowym oraz żąda okupu za ich rozszyfrowanie
SaaS	ang. <i>Software-as-a-Service</i> – oprogramowanie sprzedawane, jako usługa w subskrypcji i oferowane za pomocą Internetu w chmurze
SEM	ang. <i>search engine marketing</i> - oznacza zespół działań marketingowych w obrębie konkretnych wyszukiwarek (np. Google lub Bing), polegających na prowadzeniu różnych czynności promocyjnych (w tym również z zakresu SEO), których końcowym rezultatem ma być zwiększenie jakości wyszukiwania danego sklepu internetowego
SEO	ang. <i>Search Engine Optimization</i> – oznacza zespół działań mających na celu dostosowanie strony internetowej w sposób umożliwiający lepszą współpracę z wyszukiwarkami np. Google lub Bing w celu uzyskania przez daną stronę internetową możliwie najwyższej pozycji w tzw. organicznych wynikach wyszukiwarki (czyli wynikach pod sekcją reklam), które pojawiają się dla danego terminu (słów kluczowych)
SMAC	ang. <i>social, mobile, analytics and cloud</i> – oznacza ekosystem rozwiązań korzystających z możliwości społecznych interakcji, mobilności, danych analitycznych oraz chmury obliczeniowej
wersja beta	w odniesieniu do oprogramowania oznacza m.in., że Spółka prowadzi dodatkowe prace deweloperskie koncentrujące się na sfinalizowaniu wszystkich udoskonaleń oraz pożądanym funkcjonalności takiego oprogramowania
Wskaźnik dostarczalności	wskaźnik oznaczający różnicę pomiędzy dostarczonymi a wysłanymi mailami, przy czym liczba dostarczonych maili oznacza różnicę pomiędzy wysłanymi emailami a emailami odbitymi lub niepoprawnymi
VPN	ang. <i>virtual private network</i> – oznacza wirtualną sieć prywatną zabezpieczającą połączenie internetowe i prywatność online

INFORMACJE FINANSOWE

1. Roczne Sprawozdanie Finansowe.
2. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Roczego Sprawozdania Finansowego.
3. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe.
4. Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Roczne Sprawozdanie Finansowe



Woodpecker.co S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2022

Wrocław, 26.03.2024 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1 DANE PODSTAWOWE.....	9
1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	9
1.3 DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	11
1.4 PODSTAWA SPORZĄDZENIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	11
1.5 WAŻNE SZACUNKI I OSĄDY.....	12
1.6 WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	12
1.7 WALUTA FUNKCJONALNA I TRANSAKcje W WALUTACH OBCYCH.....	13
1.8 WPŁYW PRZEJŚCIA Z POPRZEDNIO STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	26
2.1 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	26
2.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW	29
2.3 INNE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	29
2.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	30
2.5 KOSZT WYTWORZENIA NA WŁASNE POTRZEBY	30
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	31
3.1 PODATEK DOCHODOWY	31
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	35
4.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO.....	35
4.2 KAPITAŁ WŁASNY	36
4.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	37
4.4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	41
4.5 POZOSTAŁE OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	43
5.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I WARTOŚĆ GODZIWA.....	43
5.2 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	46
5.2.1 <i>Należności handlowe</i>	46
5.2.2 <i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	47
5.3 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	47
5.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	47
5.4.1 <i>Zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	47
5.4.2 <i>Ryzyko kredytowe</i>	48
5.4.3 <i>Ryzyko utraty płynności finansowej</i>	48
5.4.4 <i>Ryzyko walutowe</i>	50
5.4.5 <i>Ryzyko stóp procentowych</i>	51
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOSPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	53
6.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	53
6.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	61
6.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	65

6.4	POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	67
6.5	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE.....	67
6.6	REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	68
7.	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	70
7.1	ZYSK NA AKCJĘ	70
7.2	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	70
7.3	WYNAGRODZENIE I POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	71
7.4	WYNAGRODZENIE PODMIOTU BADAJĄCEGO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	71
7.5	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	71
7.6	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	71
7.7	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	72
7.8	WPŁYW AGRESJI ZBROJNEJ ROSJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ SPÓŁKI	72
7.9	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	73
	ZATWIERDZENIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	74

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	2022	2021
Przychody z umów z klientami	2.1	23 206	14 372
Amortyzacja		(1 664)	(918)
Zużycie materiałów i energii		(259)	(171)
Usługi obce		(12 243)	(7 388)
Podatki i opłaty		(94)	(72)
Koszty świadczeń pracowniczych	7.5	(6 607)	(4 733)
Pozostałe koszty		(59)	(101)
Koszt wytworzenia na własne potrzeby jednostki	2.5	3 752	2 467
Inne przychody operacyjne	2.3	13	8
Inne koszty operacyjne	2.3	(81)	(10)
Zysk z działalności operacyjnej		5 964	3 454
Przychody finansowe	2.4	47	53
Koszty finansowe	2.4	(355)	(112)
Przychody / (koszty) finansowe netto		(308)	(59)
Zysk przed opodatkowaniem		5 656	3 395
Podatek dochodowy	3.1	(427)	(646)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5 229	2 749
Zysk netto		5 229	2 749

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	Nota	2022	2021
Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego	-	-	
Zyski/straty z tytułu przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze			
Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		-	-
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie			
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów			
Część zysków lub strat odniesiona w wynik finansowy okresu			
Część zysków lub strat odniesiona w wynik finansowy okresu - podatek			
Razem inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		5 229	2 749

Zysk podstawowy na akcję (PLN) - działalność kontynuowana	7.1	1,05	0,55
Zysk rozwodniony na akcję (PLN) - działalność kontynuowana	7.1	1,05	0,55

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Wartości niematerialne	6.1	6 834	3 560	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	6.2	297	274	200
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3	1 762	2 014	2 291
Pozostałe aktywa finansowe	5.2	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.4	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	124	299	138
Aktywa trwałe		9 017	6 147	3 666
Należności handlowe	5.2.1	3	1	17
Pozostałe aktywa finansowe	5.2.2	518	150	150
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.4	774	565	214
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		704	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.4	4 620	2 371	1 604
Aktywa obrotowe		6 619	3 087	1 985
Aktywa razem		15 636	9 234	5 651

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Kapitał zakładowy	4.2	500	500	500
Kapitał zapasowy		3 853	1 118	666
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych		138	124	(399)
Zysk / (Strata) netto		5 229	2 749	975
Kapitał własny razem		9 720	4 491	1 742
Rezerwy pracownicze	6.6	34	21	8
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	78	102	13
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3	999	1 371	1 768
Zobowiązania długoterminowe		1 111	1 494	1 789
Rezerwy pracownicze	6.6	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3	829	682	523
Zobowiązania handlowe	5.3	1 485	744	468
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6.5	916	634	575
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	96	51
Zobowiązania z tytułu umów	2.2	1 575	1 093	503
Zobowiązania krótkoterminowe		4 805	3 249	2 120
Zobowiązania razem		5 916	4 743	3 909
Kapitał własny i zobowiązania razem		15 636	9 234	5 651

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2022	2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		5 656	3 395
Korekty:			
Amortyzacja		1 664	918
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych		45	(6)
Udziały w zyskach (dywidendy)			
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek		106	112
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej			
Podatek dochodowy		(1076)	(675)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4.5	13	13
Należności z tytułu podatku dochodowego	4.5		-
Należności handlowe	4.5	(2)	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	4.5	(209)	(351)
Zobowiązania handlowe	4.5	741	276
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4.5	282	59
Zobowiązania z tytułu umów		482	590
Pozostałe korekty			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 702	4 347
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych			
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych			
Otrzymane dywidendy			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(4 136)	(2 890)
Zapłacone dywidendy			
Wydatki na aktywa finansowe		(350)	
Spląty udzielonych pożyczek			
Pozostałe wydatki inwestycyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 486)	(2 890)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy zapłacone			
Nabycie udziałów własnych			
Wpływy netto z wydania udziałów			
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(798)	(584)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek			
Odsetki zapłacone		(106)	(112)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(904)	(696)
Przepływy pieniężne netto razem		2 312	761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		2 371	1 604
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(63)	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4 620	2 371
<i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>			

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Programy płatności w formie akcji	Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	Zysk / (Strata) netto	Kapitał własny razem
1 Stycznia 2021	500	666	-	(399)	975	1 742
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych do zysków (strat) z lat ubiegłych				975	(975)	-
Korekty wynikające z zastosowania MSSF						-
Zysk / (strata) netto za okres					2 749	2 749
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	975	1 774	2 749
Podwyższenie kapitału podstawowego						-
Umorzenie udziałów własnych						-
Podział wyniku		452		(452)		-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy						-
Dywidendy						-
Płatności w formie akcji						-
31 Grudnia 2021	500	1 118	-	124	2 749	4 491

Woodpecker.co S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2022

Kwoty w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Programy płatności w formie akcji	Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	Zysk / (Strata) netto	Kapitał własny razem
1 Stycznia 2022	500	1 118	-	124	2 749	4 491
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych do zysków (strat) z lat ubiegłych				2 749	(2 749)	-
Korekty wynikające z zastosowania MSSF						-
Zysk / (strata) netto za okres					5 229	5 229
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	2 749	2 480	5 229
Podwyższenie kapitału podstawowego						-
Umorzenie udziałów własnych						-
Podział wyniku		2 735		(2 735)		-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy						-
Dywidendy						-
Płatności w formie akcji						-
31 Grudnia 2022	500	3 853	-	138	5 229	9 720

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Dane podstawowe

Nazwa	Woodpecker.co S.A. („Woodpecker.co”, „Spółka”)
Siedziba	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000896179
NIP	899-27-69-178

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 07 maja 2015 roku. Spółka została utworzona na czas nieokreślony. Aktem Notarialnym z dnia 26 marca 2021 roku Spółka została przekształcona w Spółkę Akcyjną.

Krajem zarejestrowania Spółki jest Polska.

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie produkcja oraz dystrybucja oprogramowania jako usługi dostępnej online.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Mateusz Tarczyński - Prezes Zarządu,
- Maciej Cieśla- Członek Zarządu,

23 marca 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zmian osobowych w składzie Zarządu. Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć dotychczasowemu Członkowi Zarządu – Panu Maciejowi Cieśli, stanowisko i funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz powołała Panią Małgorzatę Sikorę do składu Zarządu i powierzyła jej funkcję Członka Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2023 roku.

Od 1 kwietnia 2023 skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Mateusz Tarczyński - Prezes Zarządu,
- Maciej Cieśla - Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Sikora - Członek Zarządu.

W dniu 20 lutego 2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja ze skutkiem natychmiastowym z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jak również członkostwa w Zarządzie Spółki od Pana Mateusza Tarczyńskiego.

Od 20 lutego 2024 i do dnia zatwierdzenia niniejszych Historycznych informacji finansowych skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Maciej Cieśla - Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Sikora - Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Radosław Czyrko - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Listwan - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Maćkowiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

24 lutego 2023 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Artura Listwana z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 7 marca 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Radosław Czyrko - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Maćkowiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

6 kwietnia 2023 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Radosława Czyrko z członkostwa i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 7 kwietnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Bartosz Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Kajetan Maćkowiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

20 kwietnia 2023 roku wpłynęła do spółki rezygnacja Pana Kajetana Maćkowiaka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 28 kwietnia 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Bartosz Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Pietroń - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

21 lutego 2024 w związku z rezygnacją Pana Macieja Pietronia, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mateusza Tarczyńskiego w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji

Na dzień 21 lutego 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszych Historycznych informacji finansowych w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Bartosz Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Tarczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Dane dotyczące jednostki dominującej oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych

Według stanu na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2022 roku Woodpecker.co S.A. nie była w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

Ponadto Spółka nie posiada udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

1.4 Podstawa sporządzenia Historycznych informacji finansowych

Niniejsze sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 1 stycznia 2021 roku, jak również sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończone odpowiednio 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku razem z załączonymi notami objaśniającymi (razem „Historyczne informacje finansowe”) zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („IFRIC”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Niniejsze Historyczne informacje finansowe zawierają sprawozdanie finansowe, które jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, przy zastosowaniu MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy* („MSSF 1”). Wpływ przejścia na MSSF został przedstawiony w Nocie 1.8.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Opis stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszych Historycznych informacji finansowych został przedstawiony w poszczególnych notach objaśniających. Zasady te stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

Zarząd Woodpecker.co oświadcza, że wedle jego najlepszej oceny, niniejsze Historyczne informacje finansowe odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Woodpecker.co nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszych Historycznych informacji finansowych faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, w szczególności przeanalizowano wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na działalność Spółki. Szczegółowe informacje na temat wpływu tego wydarzenia znajdują się w Nocie 7.8.

1.5 Ważne szacunki i osądy

Sporządzenie Historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Historycznych informacji finansowych.

Pozycje Historycznych informacji finansowych, których dotyczą ważne szacunki i osądy	Nota
Przychody z umów z klientami	2.1
Zobowiązania z tytułu umów	2.2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1
Zobowiązania/należności z tytułu podatków	3.1
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5.1
Należności handlowe	5.2
Wartości niematerialne	6.1
Rzeczowe aktywa trwałe	6.2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3

1.6 Wpływ nowych standardów i interpretacji

Nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską, ale nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku są następujące:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> („MSR 1”) i Stanowisko praktyczne do MSSF 2: <i>Ujawnienia w zakresie Polityki rachunkowości</i>	Zmiany do MSR 1 wymagają od spółek ujawniania informacji dotyczących istotnych zasad rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityki) rachunkowości.	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i> („MSR 8”)	Zmiany wprowadziły definicję „wartości szacunkowych” i obejmowały inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające, jak odróżnić zmiany zasad (polityki) rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i> Podatek odroczonej dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji („MSR 12”)	Zmiany zawężają zakres zastosowania zwolnienia z początkowego ujęcia podatku odroczonego w celu wyłączenia transakcji, w wyniku których powstają różnice przejściowe w równej wysokości lub które wzajemnie się kompensują.	1 stycznia 2023 roku

Spółka zdecydowała się rozpocząć stosowanie nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów zgodnie z określoną w nich datą wejścia w życie, tj. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian. Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na Historyczne informacje finansowe Spółki.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską są następujące:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe</i> („MSSF 10”) oraz MSR 28 <i>Jednostki Stowarzyszone - Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem</i> („MSR 28”)	Ujęcie zysku/straty z transakcji ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem w zależności od tego, czy przekazane aktywa stanowiły przedsięwzięcie.	Zatwierdzenie zmian odroczone na czas nieokreślony
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> („MSR 1”)	Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe.	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> („MSR 1”)	Zobowiązania krótkoterminowe lub długoterminowe zawierające warunki dotyczące wskaźników finansowych określone w umowie kredytowej (kovenantów).	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSSF 16 <i>Leasing - Zobowiązanie leasingowe w ramach transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego</i> („MSSF 16”)	Zmiany do MSSF 16 Leasing wpływają na sposób rozliczania przez sprzedawcę-leasingodawcę zmiennych opłat leasingowych w ramach transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiany wprowadzają nowy model księgowania płatności zmiennych i będą wymagać od sprzedających-leasingobiorców ponownej oceny i ewentualnego przekształcenia transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego zawieranych od 2019 r.	1 stycznia 2024 roku

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów, które oczekują na zatwierdzenie Unii Europejskiej nie będą miały istotnego wpływu na Historyczne informacje finansowe Spółki.

1.7 Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych

Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Historyczne informacje finansowe Spółki sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w ich walucie funkcjonalnej.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji niniejszych Historycznych informacji finansowych jest złoty polski (PLN).

Pozycje Historycznych informacji finansowych prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień wyceny dla danej waluty.

Pozycje niepieniężne wyrażone w walutach obcych i wyceniane w cenie nabycia wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji (kurs historyczny).

Pozycje niepieniężne wyrażone w walutach obcych i wyceniane w wartości godziwej wykazywane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na potrzeby przeliczenia transakcji i sald wyrażonych w walutach obcych zastosowane zostały następujące kursy wymiany:

	Kurs wymiany na dzień sprawozdawczy		
	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
USD	4,4018	4,0600	3,7584
EUR	4,6899	4,5994	4,6148

	Kurs średni w okresie	
	2022	2021
USD	4,4676	3,8757
EUR	4,6883	4,5775

1.8 Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze Historyczne informacje finansowe przedstawiają pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie MSSF jest dzień 1 stycznia 2021 roku („Dzień Przejścia”). Poprzednio stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości były zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U.2023 poz. 120 tj. z dnia 2023.01.16 z późn. zm.). Decyzja o sporządzaniu sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF na potrzeby sporządzenia prospektu Spółki w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW została podjęta w formie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 września 2023 roku.

Tabele poniżej przedstawiają:

- Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2022 roku (ostatni okres, za który sporządzone zostało

sprawozdanie finansowe zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości) oraz na Dzień Przejścia, tj. 1 stycznia 2021 roku;

- Uzgodnienie sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzonych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości do tych sprawozdań sporządzonych zgodnie z MSSF, za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku (ostatni okres, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości).

Wpływ przejścia na MSSF na dzień 1 stycznia 2021 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (1/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
1 Stycznia 2021								
Aktywa								
Wartości niematerialne	1 029	8	-	-	-	-	-	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	200	-	-	-	-	-	-	200
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-	2 291	2 291
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136	-	-	-	2	-	-	138
Aktywa trwałe	1 365	8	-	-	2	-	2 291	3 666
Należności handlowe	17	-	-	-	-	-	-	17
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	150	-	-	-	150
Pozostałe aktywa niefinansowe	214	-	-	-	-	-	-	214
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 754	-	-	(150)	-	-	-	1 604
Aktywa obrotowe	1 985	-	-	-	-	-	-	1 985
Aktywa razem	3 350	8	-	-	2	-	2 291	5 651

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (2/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
1 Stycznia 2021								
Kapitał własny i zobowiązania								
Kapitał zakładowy	500	-	-	-	-	-	-	500
Kapitał zapasowy	666	-	-	-	-	-	-	666
Programy płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	(400)	7	-	-	(6)	-	-	(399)
Zysk / (Strata) netto	975	-	-	-	-	-	-	975
Kapitał własny razem	1 741	7	-	-	(6)	-	-	1 742
Rezerwa na świadczenia pracownicze	98	-	-	-	8	(98)	-	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1	-	-	-	-	-	13
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	1 768	1 768
Zobowiązania długoterminowe	110	1	-	-	8	(98)	1 768	1 789
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	523	523
Zobowiązania handlowe	468	-	-	-	-	-	-	468
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	477	-	-	-	-	98	-	575
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	51	-	-	-	-	-	-	51
Zobowiązania z tytułu umów	503	-	-	-	-	-	-	503
Zobowiązania krótkoterminowe	1 499	-	-	-	-	98	523	2 120
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 350	8	-	-	2	-	2 291	5 651

Wpływ przejścia na MSSF na dzień 31 grudnia 2022 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (1/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
2022								
Przychody z umów z klientami	23 206	-	-	-	-	-	-	23 206
Amortyzacja	(1 084)	245	-	-	-	-	(825)	(1 664)
Zużycie materiałów i energii	(259)	-	-	-	-	-	-	(259)
Usługi obce	(13 147)	-	-	-	-	-	904	(12 243)
Podatki i opłaty	(94)	-	-	-	-	-	-	(94)
Koszty świadczeń pracowniczych	(6 620)	-	-	-	13	-	-	(6 607)
Pozostałe koszty	(59)	-	-	-	-	-	-	(59)
Koszt wytworzenia na własne potrzeby jednostki	3 752	-	-	-	-	-	-	3 752
Inne przychody operacyjne	13	-	-	-	-	-	-	13
Inne koszty operacyjne	(81)	-	-	-	-	-	-	(81)
Zysk z działalności operacyjnej	5 627	245	-	-	13	-	79	5 964
Przychody finansowe	47	-	-	-	-	-	-	47
Koszty finansowe	(249)	-	-	-	-	-	(106)	(355)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(202)	-	-	-	-	-	(106)	(308)
Zysk przed opodatkowaniem	5 425	245	-	-	13	-	(27)	5 656
Podatek dochodowy	(295)	(1)	(140)	-	4	-	5	(427)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 130	244	(140)	-	17	-	(22)	5 229
Zysk netto	5 130	244	(140)	-	17	-	(22)	5 229

Woodpecker.co S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2022

Kwoty w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (2/2)

Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/straty z tytułu przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Część zysków lub strat odniesiona w wyniku finansowy okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Część zysków lub strat odniesiona w wyniku finansowy okresu - podatek	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	5 130	244	(140)	-	17	-	(22)	5 229

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (1/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
31 Grudnia 2022								
Aktywa								
Wartości niematerialne	6 510	324	-	-	-	-	-	6 834
Rzeczowe aktywa trwałe	297	-	-	-	-	-	-	297
Aktywa z tytułu praw a do użytkowania	-	-	-	-	-	-	1 762	1 762
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424	-	(312)	-	-	-	12	124
Aktywa trwałe	7 231	324	(312)	-	-	-	1 774	9 017
Należności handlowe	3	-	-	-	-	-	-	3
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	518	-	-	-	518
Pozostałe aktywa niefinansowe	774	-	-	-	-	-	-	774
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	704	-	-	-	-	-	-	704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 138	-	-	(518)	-	-	-	4 620
Aktywa obrotowe	6 619	-	-	-	-	-	-	6 619
Aktywa razem	13 850	324	(312)	-	-	-	1 774	15 636

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (2/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
31 Grudnia 2022								
Kapitał własny i zobowiązania								
Kapitał zakładowy	500	-	-	-	-	-	-	500
Kapitał zapasowy	3 853	-	-	-	-	-	-	3 853
Programy płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	123	64	-	-	(17)	-	(32)	138
Zysk / (Strata) netto	5 130	244	(140)	-	17	-	(22)	5 229
Kapitał własny razem	9 606	308	(140)	-	-	-	(54)	9 720
Rezerwa na świadczenia pracownicze	165	-	-	-	-	(131)	-	34
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234	16	(172)	-	-	-	-	78
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	999	999
Zobowiązania długoterminowe	399	16	(172)	-	-	(131)	999	1 111
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	829	829
Zobowiązania handlowe	1 485	-	-	-	-	-	-	1 485
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	785	-	-	-	-	131	-	916
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów	1 575	-	-	-	-	-	-	1 575
Zobowiązania krótkoterminowe	3 845	-	-	-	-	131	829	4 805
Kapitał własny i zobowiązania razem	13 850	324	(312)	-	-	-	1 774	15 636

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (1/2)

	Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	MSR 38 [1]	MSR 12 [2]	MSR 7 [3]	MSR 19 [4]	MSR 37 [5]	MSSF 16 [6]	Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
2022								
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej								
Zysk przed opodatkowaniem	5 425	245	-	-	13	-	(27)	5 656
Korekty:	45	(246)	-	-	4	-	936	739
Amortyzacja	1 084	(245)	-	-	-	-	825	1 664
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych	45	-	-	-	-	-	-	45
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-	-	-	-	-
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	106	106
(Zysk) / Strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy	(1 084)	(1)	-	-	4	-	5	(1 076)
Zmiany w kapitale obrotowym:	1 320	-	-	-	(13)	-	-	1 307
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	-	-	-	(13)	-	-	13
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Pozostałe aktywa niefinansowe	(209)	-	-	-	-	-	-	(209)
Zobowiązania handlowe	741	-	-	-	-	-	-	741
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	282	-	-	-	-	-	-	282
Zobowiązania z tytułu umów	482	-	-	-	-	-	-	482
Pozostałe korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 790	(1)	-	-	4	-	909	7 702

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (2/2)**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(4 136)	-	-	-	-	-	-	(4 136)
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	(350)	-	-	-	(350)
Otrzymane odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
Splaty udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe wydatki inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 136)	-	-	(350)	-	-	-	(4 486)

Dywidendy zapłacone	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływy netto z wydania udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	(798)	-	(798)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	-	-	-	(106)	-	(106)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-	-	(904)	-	(904)

Przepływy pieniężne netto razem	2 654	(1)	-	(350)	4	-	5	2 312
Srodki pieniężne na początek okresu	2 371							2 371
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	113	-	-	(176)	-	-	-	(63)
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 138	(1)	-	(526)	4	-	5	4 620

Poniżej zaprezentowano opis głównych korekt wprowadzonych do Historycznych informacji finansowych Spółki na Dzień Przejścia oraz na 31 grudnia 2022 w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości.

Korekta nr 1 - Wydłużenie oczekiwanego okresu ekonomicznej użyteczności ujmowanych, w ramach Wartości niematerialnych, kosztów zakończonych prac rozwojowych. Zgodnie z dotychczas stosowanymi standardami, stawka amortyzacyjna dla tej kategorii aktywów wynosiła 33%. Spółka po dokonaniu wewnętrznej analizy zdecydowała się na przyjęcie stawki amortyzacyjnej w wysokości 20%.

Korekta nr 2 – zmiana podstawy opodatkowania do wyliczenia wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W związku z pozyskaniem pozytywnej interpretacji w zakresie możliwości skorzystania z ulgi IPbox Spółka zastosowała do 5% stawkę zamiast wcześniej stosowanej stawki w wysokości 19%.

Korekta nr 3 – zmiana prezentacji depozytu z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, dotychczas prezentowany jako środki pieniężne, do pozostałych aktywów finansowych.

Korekta nr 4 - ujęcie w każdym z okresów objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, które zostały wycenione metodami aktuarialnymi (zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*).

Korekta nr 5 – zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu wynagrodzeń oraz niewykorzystanych urlopów do pozycji pozostałe zobowiązania niefinansowe;

Korekta nr 6 - zastosowanie MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2021 roku. Zastosowanie odmiennych zasad wyceny i ujmowania leasingów zgodnie z MSSF 16 wpłynęło na dane prezentowane w niniejszych Historycznych informacjach finansowych następujący sposób:

- Aktywa będące przedmiotem dotychczasowych umów leasingu operacyjnego, umów najmu, dzierżawy i innych podobnych umów spełniających definicję leasingu zgodnie z MSSF 16 zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania a jednocześnie zostały ujęte zobowiązania z tytułu leasingu oraz odpowiednie aktywa z tytułu podatku odroczonego lub rezerwy na podatek odroczony dotyczące wartości netto sald aktywów z tytułu praw do użytkowania i zobowiązań w kolejnych okresach; dotychczasowe leasingi finansowe ujęte w księgach zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości i wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych zostały ujęte w pozycji składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dotychczasowych wartościach;
- Zgodnie z dopuszczonym przez MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* uproszczeniem Spółka dokonała wyceny składników aktywów i zobowiązań w odniesieniu do umów leasingu zakładając:
 - zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela leasingów o podobnych cechach,
 - niestosowanie wymogów MSSF 16 do leasingów, których okres leasingu kończy się w terminie 12 miesięcy od Dnia Przejścia,
 - niestosowanie wymogów do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (15 tys. PLN),
 - wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu przejścia na MSSF;
- W sprawozdaniach z całkowitych dochodów Spółki sporządzonych za okresy zakończone 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku ujęta została amortyzacja ujętych aktywów z tytułu

prawa do użytkowania, odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych oraz zmniejszone zostały koszty usług obcych, w ramach których ujmowane były poprzednio opłaty za korzystanie z aktywów będących przedmiotem leasingu zgodnie z MSSF 16;

Pozostałe korekty z tytułu przejścia na MSSF nie miały wpływu na wysokość kapitałów własnych Spółki i polegały na następujących zmianach prezentacyjnych:

Zmiany prezentacyjne do sprawozdania z sytuacji finansowej

- Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zostały zaprezentowane w odrębnej linii w sprawozdaniu z sytuacji finansowej;
- Jako pozostałe aktywa niefinansowe zostały ujęte dotychczasowe należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy, z tytułu ubezpieczeń społecznych, inne należności, zaliczki na dostawy oraz rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów;
- W nocie dotyczącej środków pieniężnych wydzielono pozycję Środki zdeponowane u pośredników płatności, w której ujęto środki pieniężne ulokowane na kontach Spółki w serwisach płatniczych;
- Zobowiązania z tytułu podatków (za wyjątkiem podatku dochodowego), ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania zostały ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych;
- Rozliczenie międzyokresowe bierne na badanie bilansu oraz z tytułu rozliczenia Programu Partnerskiego zostały zaprezentowane jako zobowiązania handlowe;
- Zobowiązania z tytułu rozliczenia przychodu w czasie prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych przychodów rozliczane wg okresu trwania subskrypcji zostały zaprezentowane jako zobowiązania wynikające z umów z klientami.

Zmiany prezentacyjne do sprawozdania z całkowitych dochodów

Koszty wynagrodzeń oraz koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w jednej pozycji kosztów świadczeń pracowniczych,

Zmiany prezentacyjne do sprawozdania z przepływów pieniężnych

- Sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzone za okresy zakończone 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku zostały odpowiednio zmienione, aby odzwierciedlić zmiany nazewnictwa poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz powyżej opisane zmiany prezentacyjne w ramach tego sprawozdania. Odpowiednio odzwierciedlone zostały również korekty mające wpływ na wynik netto Spółki, skutkując przede wszystkim korektą ujętej amortyzacji za okres w związku z wycofaniem wycen aktywów netto do wartości godziwej.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 Przychody z umów z klientami

Zasady rachunkowości

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego Spółka oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż subskrypcji miesięcznej lub rocznej nadającej dostęp do autorskiego oprogramowania Woodpecker.co. Spółka oferuje swoim klientom aplikacje pełniącą rolę inteligentnego asystenta sprzedaży B2B.

Okresem kontraktu zawartego z klientem jest okres trwania subskrypcji. Po jego zakończeniu następuje trzykrotna próba nawiązania kolejnej umowy z klientem poprzez pobór środków z karty płatniczej klienta. Po pobraniu środków z karty, następuje nawiązanie nowej umowy z klientem. Warunki umowy mogą być negocjowane wyłącznie przed kolejnym okresem subskrypcyjnym, Spółka nie umożliwia zmiany warunków obowiązującego kontraktu w trakcie trwania okresu rozliczeniowego.

Cena transakcyjna

Podczas ustalania ceny transakcyjnej Spółka rozważa występowanie wynagrodzenia zmiennego (rabaty prospektywne, premie i kary umowne), jednak co do zasady tego typu komponenty w umowach nie występują. Spółka udziela rabatów od cen wskazanych w cennikach w momencie rozpoczęcia współpracy lub w momencie nawiązania kolejnej umowy z klientem (w kolejnym okresie subskrypcyjnym). Element rabatowy jest więc uwzględniony w cenie transakcyjnej dla poszczególnych kontraktów już w momencie rozpoczęcia trwania umowy i jest rozliczany całkowicie w jednym okresie subskrypcji.

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

W przypadku sprzedawanych usług, Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu.

Przychody z tytułu usługi subskrypcji rozpoznawane są w ciągu okresu jej trwania, od momentu wykupienia dostępu do narzędzia przez klienta, do końca trwania okresu subskrypcji. Spółka oferuje dwa warianty czasowe subskrypcji, miesięczny oraz roczny.

Dostęp do aplikacji Woodpecker.co oferowany jest w modelu SaaS (ang. Software as a Service), w którym klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia usług przez Spółkę.

Przekazanie kontroli w określonym momencie

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, wówczas jest ono spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- jednostka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,

- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Spółka w ramach podstawowej działalności nie ujmuje przychodów z umów z klientami w określonym momencie w czasie.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania obejmują metody oparte na wynikach. Metody oparte na wynikach polegają na ujmowaniu przychodów na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie.

Z praktycznego punktu widzenia, Spółka mierzy stopień całkowitego spełnienia obowiązku do wykonania świadczenia wraz z upływem czasu.

Aktywa z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów ujmuje się, gdy Spółka spełniła zobowiązanie w stosunku do klienta, przekazując mu dobra lub usługi, a płatność za te usługi czy dobra jeszcze nie nastąpiła i nie została wystawiona faktura. W sytuacji, gdy prawo do otrzymania wynagrodzenia jest bezwarunkowe, tj. gdy Spółka spełniła swoje zobowiązanie wobec klienta i wystawiła fakturę za dostarczone dobra/usługi, prawo do otrzymania wynagrodzenia ujmuje się jako należności handlowe.

Model rozliczeniowy przyjęty przez Spółkę tj. pobór opłaty za subskrypcję z góry na początku trwania okresu rozliczeniowego, co do zasady wyklucza powstawanie aktywów z tytułu umów oraz należności handlowych.

Zobowiązania z tytułu umów

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

Koszty umowy

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia dostępnego w MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), w zakresie ujęcia kosztów umowy tj. dodatkowych kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, ponieważ okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej, co jest bezpośrednią konsekwencją charakteru podpisywanych umów z klientami – umowy są podpisywane z reguły na okres jednego miesiąca, sporadycznie

jednego roku. Do kosztów, jakie Spółka ponosi z tytułu pozyskania umów, należą w szczególności prowizje dla partnerów z tytułu Programów Partnerskich.

Spółka nie identyfikuje w ramach prowadzonej działalności operacyjnej kosztów wykonania umowy, tj. kosztów spełniających poniższe kryteria:

- koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub przewidywaną umową, którą jednostka może wyraźnie zidentyfikować;
- koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełnienia) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości.

Istotne szacunki i osądy

Spółka przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia – i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w punkcie lub w czasie.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które jednostka spełnia w miarę upływu czasu, tj. sprzedaż usługi subskrypcyjnej, Spółka stosuje metody oparte na wynikach, tj. czasie trwania wykonywania świadczenia.

Umowy zawierane przez Spółkę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

Charakterystyka kluczowych grup produktów i usług

Spółka sprzedaje jeden produkt w formie usługi subskrypcyjnej w modelu SaaS (ang. Software as a Service). Produkt spółki oferowany jest w 3 wariantach:

- Cold e-mail – asystent realizacji kampanii mailowych;
- Sales Assistant - asystent realizacji kampanii mailowych wzbogacony o dodatkowe formy komunikacji m.in. za pośrednictwem SMS czy portali społecznościowych;
- Agency – asystent realizacji kampanii mailowych skierowany do agencji reklamowych. Umożliwia prowadzenie jednocześnie wielu kampanii dla różnych klientów z poziomu jednej aplikacji.

Struktura przychodów z umów z klientami w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia

Przychody z umów z klientami w podziale na sposób rozpoznawania przychodów	2022	2021
W miarę upływu czasu	23 206	14 372
W określonym momencie		
Razem	23 206	14 372

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami

Przychody w podziale na kraje	2022	2021
Polska	2 328	1 440
Zagranica	20 878	12 932
Razem	23 206	14 372

2.2 Zobowiązania z tytułu umów

Zobowiązania z tytułu umów reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkt Woodpecker.co.

Spółka spodziewa się ująć jako przychody kwoty zaprezentowane jako zobowiązania do wykonania świadczenia każdorazowo w ciągu kolejnego roku, co wynika z charakteru umów z klientami, które są podpisywane maksymalnie na 1 rok.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Krótkoterminowe	1 575	1 093	503
Razem	1 575	1 093	503

Spółka zastosowała praktyczny wyjątek z MSSF 15, zgodnie z którym nie musi ona ujawniać informacji o cenie transakcyjnej przypisanej do niewykonanych zobowiązań, jeśli zobowiązanie do wykonania świadczenia stanowi część umowy, której przewidywany okres obowiązywania wynosi jeden rok lub krócej.

2.3 Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne

	2022	2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2
Zwrot kosztów disputów	4	
Rozwiązanie rezerwy	8	
Pozostałe przychody operacyjne	1	6
Razem	13	8

Inne koszty operacyjne

	2022	2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Koszty disputów	3	
Uzgodnienie zobowiązań podatkowych		8
Darowizny	76	1
Pozostałe koszty operacyjne	2	1
Razem	81	10

2.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	2022	2021
Przychody z tytułu odsetek	47	
Zysk ze zbycia inwestycji		
Różnice kursowe		53
Inne		
Razem	47	53

Koszty finansowe

	2022	2021
Koszty z tytułu odsetek od umów leasingowych	106	112
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
Różnice kursowe	249	-
Inne		
Razem	355	112

2.5 Koszt wytworzenia na własne potrzeby

	2022	2021
Usługi obce	3 460	2 236
- w tym usługi programistyczne	3 403	2 173
- w tym inne koszty kwalifikowane	57	63
Wynagrodzenia	292	231
Razem	3 752	2 467

Koszt wytworzenia na własne potrzeby obejmuje w całości nakłady na prace rozwojowe wytworzone we własnym zakresie. Nakłady ponoszone na poszczególne projekty są grupowane w dwóch pozycjach kosztów rodzajowych: *Usługi obce* i *Koszty świadczeń pracowniczych* i następnie w momencie ich kapitalizacji ze znakiem ujemnym korygują koszty działalności operacyjnej. Kwota poniesionych w roku 2022 i 2021 nakładów została odzwierciedlona w nocie nr 6.1 w pozycji zwiększenia na prace rozwojowe w toku.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

3.1 Podatek dochodowy

Zasady rachunkowości

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu całkowitych dochodów składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Spółka jako spółka prowadząca działalność rozwojową uzyskuje dochody z kwalifikowanych praw własności intelektualnej i stosuje preferencyjną stawkę podatku dochodowego w wysokości 5%. W celu zabezpieczenia sytuacji prawnej Spółka uzyskała z dniem 10.02.2023r. interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego, dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych i zagadnień związanych z preferencyjnym opodatkowaniem dochodów wytwarzanych przez prawa własności intelektualnej. W celu skorzystania z ulgi podatkowej IP Box z tytułu kwalifikowanych praw własności intelektualnej w Spółce wyliczany jest wskaźnik Nexus, zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych. Wskaźnik Nexus wykorzystywany jest do obliczenia wysokości podatku dla całego uzyskiwanego przez Spółkę dochodu.

Podatek odroczony

Spółka ujmuje zobowiązania i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe przeniesione na kolejny okres.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna, tj., gdy przewiduje się, iż w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze zobowiązaniem z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz wówczas, gdy aktywa i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Istotne osądy i szacunki

Ujmowanie aktywa z tytułu podatku odroczonego

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie dochód podatkowy pozwalający na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Przyjmując takie założenie Zarząd Spółki opiera się na prognozach, budżetach oraz strategii dotyczących działalności operacyjnej Spółki.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Osądy związane z ujętymi kwotami rozliczeń podatkowych

Spółka ujmuje kwoty wynikające z rozliczeń podatkowych bazując na aktualnych przepisach podatkowych i ich interpretacjach. Ze względu na opisane wyżej ryzyko podatkowe, ujawniane kwoty są obarczone niepewnością i mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej. Niepewność związana z szacunkiem odnosi się do skutku podatkowego określonego zdarzenia gospodarczego i wynika z następujących przyczyn:

- złożoność regulacji prawnych,
- odmienne postępowanie organów administracji podatkowej,
- niejednolitość linii orzeczniczej sądów administracyjnych.

Podatek dochodowy

	2022	2021
Podatek bieżący	284	719
Podatek odroczony	143	(73)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	427	646

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	2022	2021
Zysk przed opodatkowaniem	5 656	3 395
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	5%	19%
Podatek dochodowy wg stawki Spółki	283	645
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów trwale niepodlegających opodatkowaniu	-	-
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4	
Wpływu zmiany stopy podatkowej na wartości aktywów i rezerw na podatek odroczony	140	1
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	427	646
Efektywna stopa podatkowa Spółki	7,55%	19,03%

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

	2022	2021
Zysk przed opodatkowaniem	5 656	3 395
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:		
przychody operacyjne	-	(494)
rozwiązanie rezerwy urlopowej	-	(39)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:		
darowizna na rzecz Ukrainy	81	-
PFRON	84	68
koszty reprezentacji i reklamy	17	16
pozostałe	11	20
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		
rezerwa urlopową i emerytalną	107	-
rezerwa na badanie bilansu	38	34
rezerwa na Program Partnerski	91	177
wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	12	20
składki ZUS	173	127
wycena bilansowa	76	10
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		
składki ZUS	(127)	(105)
wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	(20)	(18)
Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
przychody operacyjne rozliczane w czasie	482	1 093
amortyzacja prac rozwojowych	(771)	(394)
rozliczenie ulgi B+R	-	(104)
Straty podatkowe za bieżący okres, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

Korekty MSR NKUP	(231)	(19)
Podstawa opodatkowania	5 679	3 787
Razem podatek dochodowy bieżący w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	284	719

Stawka podatkowa stosowana przez Spółkę

	Stawka podatku dochodowego
Polska	19%
Stawka w z uwzględnieniem rozliczenia ulgi IPBOX	5%

W związku z otrzymaną w lutym 2023 roku pozytywną interpretacją podatkową dotyczącą rozliczenia ulgi IPBox Spółka za rok 2022 po raz pierwszy zastosowała do ustalenia podatku dochodowego preferencyjną stawkę podatkową w wysokości 5%. Zastosowanie obniżonej stawki możliwe jest od rozliczenia podatkowego za 2019 rok. Na dzień sporządzenia niniejszej Historycznej informacji finansowej Spółka nie posiada dokładnej kalkulacji możliwego do odzyskania podatku dochodowego za lata ubiegłe. Potencjalna korekta będzie dotyczyć kwot zapłaconego podatku dochodowego:

- za rok 2019 w wysokości 56 tys. PLN
- za rok 2020 w wysokości 204 tys. PLN
- za rok 2021 w wysokości 719 tys. PLN

Spółka planuje dokonać korekty deklaracji podatkowych za lata ubiegłe w roku 2024.

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w odniesieniu do różnic przejściowych wynikających z poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w poniższej tabeli:

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	79	208	94
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	9	29	23
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	7	11	20
Rezerwa emerytalna	2	4	2
Rezerwa na badanie bilansu	2	6	-
Efekt wdrożenia MSSF 16	12	7	-
Zobowiązania z tytułu Programu Partnerskiego	13	34	-
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	-	-	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	124	299	138

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Amortyzacja prac rozwojowych	78	102	13
Pozostałe należności i aktywa			
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe			
Razem rezerwy z tytułu podatku odroczonego	78	102	13

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

4.1 Polityka zarządzania kapitałem i zadłużenie netto

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie możliwości ciągłości jej działania w celu zapewnienia zysków dla właścicieli oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu oraz utrzymanie odpowiednich ratingów kredytowych. W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może odpowiednio modyfikować poziom dywidendy wypłacanej właścicielom, skalę skupów akcji własnych, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu ograniczenia poziomu zadłużenia netto.

Polityka zarządzania kapitałem uwzględnia:

- wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnymi i rozwojowymi,
- harmonogram spłat zadłużenia finansowego,
- rating kredytowy i wskaźniki kapitałowe,
- zwiększenie wartości dla właścicieli.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe.

Spółka monitoruje poziom kapitału własnego w oparciu o wskaźnik zadłużenia liczony jako poziom zadłużenia netto (suma wszystkich zobowiązań pomniejszona o saldo środków pieniężnych) podzielony przez łączną wysokość kapitałów własnych Spółki.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia kapitału własnego na koniec okresów objętych Historycznymi informacjami finansowymi.

Celem Spółki jest utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie dodatnim poniżej 1. W okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku Spółka osiągnęła zamierzoną wartość wskaźnika zadłużenia.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Zobowiązania razem	5 916	4 743	3 909
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 620)	(2 371)	(1 604)
Zadłużenie netto	1 296	2 372	2 305
Kapitał własny	9 720	4 491	1 742
Wskaźnik zadłużenia	0,13	0,53	1,32

4.2 Kapitał własny

Zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki jest jej kapitałem podstawowym wykazywanym w wysokości określonej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy

W kapitale zapasowym Spółka ujmuje podział zysku netto w wysokości zgodnie z podjętą uchwałą.

Zyski / (Straty) zatrzymane

Zyski (Straty) zatrzymane stanowią sumę skumulowanych wyników z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy ani przeniesione na kapitał zapasowy, pozostałe kapitały rezerwowe oraz inne pozycje kapitałów własnych. W zyskach/ (stratach) zatrzymanych ujmowane są również wykryte w bieżącym roku, a popelnione w poprzednich okresach błędy, jak również efekt dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.

Zysk / (Strata) netto

Zysk / (Strata) netto zawiera wynik finansowy netto roku bieżącego.

Kapitał zakładowy

Udziałowiec	31 Grudnia 2022		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Cieśla	1 148 000	115	23,00
Tar Heel CapitalPathfinder MT Limited	971 897	97	19,40
Kinga Tarczyńska	856 583	86	17,10
Mateusz Tarczyński	90 041	9	1,80
KFF Societe	562 500	56	11,30
Pozostali Członkowie Zarządu			
Pozostali	1 370 979	137	27,40
Razem	5 000 000,00	500,00	100,00

Udziałowiec	31 Grudnia 2021		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Cieśla	1 252 000	125	25,00
Tar Heel CapitalPathfinder MT Limited	1 221 897	122	24,40
Kinga Tarczyńska	1 060 083	106	21,20
Mateusz Tarczyński			
KFF Societe			
Pozostali Członkowie Zarządu			
Pozostali	1 466 020	147	29,40
Razem	5 000 000,00	500,00	100,00

Udziałowiec	1 Stycznia 2021		
	Liczba posiadanych udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział %
Maciej Cieśla	2 807	140	28,00
Tar Heel CapitalPathfinder MT Limited	3 852	193	38,50
Kinga Tarczyńska	2 555	128	25,60
Mateusz Tarczyński	241	12	2,40
KFF Societe			
Pozostali Członkowie Zarządu			
Pozostali	545	27	5,50
Razem	10 000,00	500,00	100,00

Zdarzenia po dniu bilansowym dotyczące kapitału własnego

Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2023 roku zatwierdzono podział zysku netto osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku w kwocie 5 130 007,39 złotych w następujący sposób:

- kwotę 5 130 007,39 złotych przeznaczono na powiększenie kapitału zapasowego.

4.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Spółka jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości bieżącej wartości przyszłych opłat leasingowych, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe;
- zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie umów leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Bieżąca wartość przyszłych płatności leasingowych jest obliczana z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją w łatwy sposób ustalić. W przeciwnym wypadku Spółka stosuje swoją krańcową stopę oprocentowania długu dla danej umowy leasingu. Dla wszystkich umów leasingu ujętych w okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi z wyłączeniem umów leasingu samochodów, Spółka zastosowała swoją krańcową stopę oprocentowania długu.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu wyznaczonych zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umów leasingu.

Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu podlega aktualizacji m.in., jeżeli zmienia się okres leasingu lub zmianie ulegają szacunki odnośnie do skorzystania z opcji zakupu przedmiotu leasingu (aktualizacja z zastosowaniem nowej stopy dyskonta) lub zmienia się wartość opłat leasingowych w wyniku innych zdarzeń niż zmiana stopy procentowej, np. w wyniku indeksacji czynszów (aktualizacja z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta). Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w korespondencji ze zmianą wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zastosowane zwolnienia

Spółka korzysta ze zwolnień i nie stosuje wymogów MSSF 16 w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu i składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do następujących umów:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, dla których okres obowiązywania umowy nie przekracza 12 miesięcy oraz które nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, których wartość nie przekracza 15 tysięcy złotych (wartość nowych aktywów).

Zasady rachunkowości oraz ujawnienia dotyczące składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawione zostały w Nocie 6.3.

Istotne osądy i szacunki

Okres leasingu

Wycena składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu jest oparta na szacunkach i osądach związanych z ustaleniem okresu leasingu dla umów na czas nieokreślony oraz na czas określony z opcją przedłużenia na dotychczasowych warunkach. Przy ustalaniu okresu leasingu Spółka bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia umowy lub nieskorzystania z opcji jej zakończenia. Okresy wynikające z powyższych opcji są uwzględniane przy ustalaniu okresu leasingu w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji zakończenia umowy. Ponownej oceny okresu leasingu dokonuje się tylko w przypadku zaistnienia istotnych zdarzeń będących pod kontrolą Spółki i mających wpływ na zmianę dotychczasowej oceny dotyczącej okresu leasingu (np. istotne zmiany decyzji biznesowych).

Bazowy składnik aktywów	Okres leasingu
Lokale	60 miesięcy
Środki transportu	48 miesięcy
Serwery	24-48 miesięcy

Ocena skorzystania z opcji zakupu

W dacie rozpoczęcia umów leasingu samochodów Spółka ocenia czy istnieje wystarczająca pewność, że skorzysta z opcji nabycia bazowego składnika aktywów. W tym celu Spółka uwzględnia postanowienia i warunki związane z realizacją takiej opcji (np. stawkę oferowaną przez leasingodawcę w stosunku do aktualnych stawek rynkowych) oraz znaczenie bazowych składników aktywów dla działalności Spółki. Dla umów leasingu samochodów otwartych na koniec 31 grudnia 2022 roku Spółka oceniła, że nie istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji zakupu i do kalkulacji zobowiązania nie została uwzględniona cena wykonania tej opcji.

Stopa dyskonta

Dla umów leasingu finansowego samochodów jako stopę dyskonta Spółka przyjmuje stopę procentową leasingu, bowiem można ją łatwo ustalić na podstawie zapisów umownych. Dla umów najmu i dzierżawy biura i sprzętu IT, spełniających wymogi umów leasingu finansowego, Spółka stosuje krańcową stopę procentową.

Krańcowa stopa procentowa to stopa, którą Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. Spółka do wyceny wszystkich swoich umów leasingu zastosowała krańcową stopę procentową, ustalając ją na poziomie stopy wolnej od ryzyka (przyjęto oprocentowanie obligacji rządowych najlepiej odzwierciedlających charakterystyki płatności leasingowych w danej umowie, tj. walutę oraz termin zapadalności obligacji) powiększonej o marżę odzwierciedlającą ryzyko Spółki.

Poniższa tabela przedstawia przedziały stóp dyskonta zastosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu z uwzględnieniem waluty płatności leasingowych:

Waluta płatności	Stopa dyskonta
PLN	5%-10%

Identyfikacja komponentów nieleasingowych

W umowach leasingu powierzchni biurowych Spółka zidentyfikowała komponenty nieleasingowe związane ze świadczeniem usług (opłaty za wywóz śmieci) oraz opłaty za korzystanie z części wspólnych. Spółka podjęła decyzję, by opłaty za komponenty usługowe i opłaty za korzystanie z części wspólnych zostały ujęte oddzielnie od komponentów leasingowych. W umowach leasingu samochodów komponenty nieleasingowe, jak opłaty serwisowe, nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
- długoterminowe	999	1 371	1 768
- krótkoterminowe	829	682	523
Razem	1 828,00	2 053,00	2 291

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	BZ 31.12.2022 r.	BZ 31.12.2021 r.	BZ 31.12.2022 r.	BZ 31.12.2021 r.
do 1 roku	911	771	829	682
od 1 roku do 3 lat	1 049	1 471	999	1 371
od 3 lat do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 960	2 242	1 828	2 053
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-132	-189	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	1 828	2 053	1 828	2 053
Zobowiązania krótkoterminowe			829	682
Zobowiązania długoterminowe			999	1 371

Koszty dotyczące umów leasingu finansowego

	2022	2021
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	(825)	(623)
Odsetki od leasingów	106	112

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu do przepływów z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingów zaprezentowane zostały w poniższej tabeli przedstawiającej uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu do przepływów z działalności finansowej.

	Zobowiązania z tytułu leasingów 2022	Zobowiązania z tytułu leasingów 2021
1 Stycznia	2 053	2 291
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej		
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu	(798)	(584)
Splaty odsetek z tytułu leasingu	(106)	(112)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(904)	(696)
Inne zmiany		
Nowe umowy leasingowe	679	458
	-	-
Razem inne zmiany	679	458
31 Grudnia	1 828	2 053

Informacje dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności przedstawione zostały w Nocie 5.4. Informacje dotyczące wartości godziwej zawarte są natomiast w Nocie 5.1.

Koszty z tytułu umów leasingów krótkoterminowych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Usługi obce w kwocie 24 tys. PLN i dotyczyły wyłącznie roku 2021.

4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych i środki pieniężne na rachunkach w podmiotach świadczących usługi płatnicze.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokaty bankowe płatne lub wymagalne w ciągu trzech miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości nominalnej powiększonej o naliczone do końca okresu sprawozdawczego odsetki, skorygowanej o ewentualny odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	460	1 931	1 196
Środki pieniężne na rachunkach w podmiotach świadczących usługi płatnicze	1 750	449	408
Lokaty bankowe	2 482	-	-
Środki pieniężne w drodze (przelewy między rachunkami)	-	-	-
Środki pieniężne w kasie	-	-	-
Wycena środków pieniężnych w walucie	(72)	(9)	-
Razem	4 620	2 371	1 604

Środki pieniężne na rachunkach w podmiotach świadczących usługi płatnicze są to kwoty należne od instytucji płatniczych. Klienci Spółki dokonują płatności za pośrednictwem Paypal lub przy użyciu karty płatniczej. W przypadku PayPal stanowiącego 86% wartości tego salda, Spółka może tymi środkami dysponować na bieżąco, a pozostałe są przelewane w terminie od 2 do 5 dni po rozliczeniu transakcji przez pośrednika.

4.5 Pozostałe objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie bilansowych zmian stanu do zmian stanu wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych:

	2022	2021
Zmiana stanu należności handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2)	16
Zmiana stanu należności handlowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2)	16
Zmiana stanu rezerw na odpisy emerytalne i pozostałe rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	13	13
Zyski/straty aktuarialne z tytułu przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze		
Zmiana stanu na odpisy emerytalne i pozostałe rezerwy w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13	13
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(209)	(351)
Zmiana stanu zaliczek na wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe ujętych w przepływach działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(209)	(351)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	741	276
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych		
Pozostałe		
Zmiana stanu zobowiązań handlowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	741	276
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	282	59
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań niefinansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	282	59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	482	590
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	482	590

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1 Instrumenty finansowe i wartość godziwa

Zasady rachunkowości

Początkowe ujęcie

Spółka ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wówczas, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem należności handlowych z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od momentu ujęcia (tj. bez istotnego elementu finansowania), które ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej.

Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Spółka klasyfikuje swoje instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia do następujących kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz do pozostałych zobowiązań finansowych.

- Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe w oparciu o model biznesowy zarządzania nimi oraz charakterystykę umownych przepływów pieniężnych związanych z daną klasą aktywów finansowych. Aktywa finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie obejmują te aktywa finansowe, które nie zostały przez Spółkę wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz spełniają jednocześnie następujące dwa warunki:

- utrzymywane są zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy; oraz
- warunki umowy tych instrumentów powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (spełniają tzw. test SPPI).

Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego i umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla wszystkich istotnych pozycji aktywów finansowych na dzień 1 stycznia 2021 roku, w oparciu o fakty i okoliczności występujące na ten dzień oraz w późniejszych okresach – w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowego.

Na podstawie wyników testów modelu biznesowego i SPPI, Spółka zaklasyfikowała następujące aktywa finansowe: należności handlowe, depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Spółka dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych do innej kategorii, tylko wówczas, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. W takiej sytuacji przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na które zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie i nie zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. W kategorii tej ujmuje się zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. nie są przeznaczone do obrotu, a także nie spełniają definicji umów gwarancji finansowych.

Spółka zaklasyfikowała wszystkie swoje zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii pozostałych zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Zaprzestanie ujmowania

Składnik aktywów wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z jego tytułu wygasły (tj. w szczególności w momencie, gdy następuje istotna modyfikacja warunków umowy składnika aktywów finansowych) lub w momencie, gdy Spółka przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci i w efekcie przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Spółka zaprzestaje ujmować zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wartość godziwa

Spółka klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe ze względu na poziom hierarchii wartości godziwej, w oparciu o dane wejściowe wykorzystywane w wycenie, w następujący sposób:

- Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o notowania z aktywnych rynków (niekorygowane) dla identycznych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. poprzez odniesienie bezpośrednie do faktycznych transakcji rynkowych dla podobnych instrumentów lub odniesienie pośrednie – przy wykorzystaniu modeli bazujących na faktycznych rynkowych transakcjach),
- Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Instrumenty finansowe stanowiące instrumenty zabezpieczające

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości należności handlowych oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji inne koszty operacyjne w ramach działalności operacyjnej.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Spółki dokonania istotnych szacunków.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z aktywów finansowych. Zarządzanie tymi ryzykami opisane zostało w Notach 5.4.2 i 5.4.4.

Istotne osądy i szacunki**Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych**

Z racji nieistotności salda należności na 1 stycznia 2021, 31 grudnia 2021, 31 grudnia 2022 Spółka nie ujęła odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych z okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi.

Dla pozostałych aktywów finansowych Spółka ocenia na każdy dzień sprawozdawczy, czy nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego dla danego instrumentu od momentu jego początkowego ujęcia. W przypadku stwierdzenia istotnego wzrostu ryzyka kredytowego, odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej jest szacowany w horyzoncie pozostałego życia instrumentu. W przeciwnym wypadku, Spółka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe, odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej jest szacowany indywidualnie. W okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie ujęła oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Poniższa tabela prezentuje przypisanie aktywów i zobowiązań finansowych do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych z uwzględnieniem poziomów hierarchii wartości godziwej.

	Kategoria instrumentu	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021	Hierarchia
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Należności handlowe		3	1	17	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 620	2 371	1 604	n/d
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego		518	150	150	n/d
Razem		5 141	2 522	1 771	
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej					
Zobowiązania z tytułu leasingu	pozostałe zobowiązania finansowe	1 828	2 053	2 291	n/d
Zobowiązania handlowe		1 485	744	468	n/d
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	
Razem		3 313	2 797	2 759	

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Według oceny Spółki, wartość sprawozdawcza należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, zobowiązań z tytułu leasingu, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec każdego z okresów sprawozdawczych objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi oraz na Dzień Przejścia jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

5.2 Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe

Zasady rachunkowości

Należności handlowe

Należności handlowe Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania i ujmowane są początkowo w cenie transakcyjnej, zgodnie z MSSF 15, tj. w kwocie wynagrodzenia, która zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Po początkowym ujęciu należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu z tytułu utraty wartości – zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 5.1.

Pozostałe aktywa finansowe

Do pozostałych aktywów finansowych Spółka zalicza środki zdeponowane w banku w ramach limitu skarbowego. Limit skarbowy, jest limitem udzielanym przez bank do dokonywania za jego pośrednictwem transakcji terminowych. Bank udzielający limitu wymaga od Spółki wniesienia depozytu z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego. Spółka realizuje przychody finansowe z tytułu odsetek od depozytu zabezpieczającego.

Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Nocie 5.1 dla instrumentów finansowych.

Istotne osądy i szacunki

Istotne szacunki konieczne przy wycenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych opisane zostały w Nocie 5.1.

5.2.1 Należności handlowe

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Należności handlowe			
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od jednostek pozostałych	3	1	17
Razem	3	1	17

5.2.2 Pozostałe aktywa finansowe

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Długoterminowe	-	-	-
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego			
Krótkoterminowe	518	150	150
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego	518	150	150
Razem	518	150	150

5.3 Zobowiązania handlowe

Zasady rachunkowości

Spółka klasyfikuje zobowiązania handlowe do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których zasady ujmowania i wyceny opisane zostały w Nocie 5.1.

Do pozycji zobowiązań Spółka zalicza również zobowiązania z tytułu rozliczenia Programu Partnerskiego.

Zobowiązania z tytułu Programu Partnerskiego

W ramach Programu Partnerskiego Spółka współpracuje z Partnerami, którzy na mocy Umowy Partnerskiej uzyskują wynagrodzenie w formie prowizji od miesięcznego przychodu, wygenerowanego ze wszystkich umów z klientami zawartymi za pośrednictwem Partnerów. Partner otrzymuje wynagrodzenie za każdą kolejną umowę z klientem (w każdym kolejnym okresie subskrypcji), który nawiązał relacje biznesowe z Woodpecker.co za jego pośrednictwem. Wynagrodzenie przestaje być wypłacane w momencie anulowania subskrypcji przez klienta.

Zobowiązanie z tytułu Programu Partnerskiego odpowiada kwocie wynagrodzenia przysługującego Partnerowi w danym okresie sprawozdawczym, a które nie zostało wypłacone do ostatniego dnia danego okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania handlowe

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Zobowiązania handlowe			
- od jednostek powiązanych	147	114	92
- od jednostek pozostałych	1 338	630	376
Razem	1 485,0	744,0	468,0

5.4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.4.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,

- ryzyko utraty płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem. Nadrzędnym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk finansowych na wynik finansowy Spółki.

5.4.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w przyszłości w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności, innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych lub ryzyko nieodzyskania środków pieniężnych ulokowanych w bankach. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych aktywów finansowych w ramach, których Spółka ujmuje depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Należności handlowe	3	1	17
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	518	150	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 620	2 371	1 604
Razem	5 141	2 522	1 771

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach w bankach w celu osiągnięcia przychodów finansowych z odsetek.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi w banku i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Spółka zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej. Oczekiwana strata kredytowa oszacowana przez Spółkę jest bliska zeru, dlatego odpis z tytułu tej straty nie został ujęty.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości sprawozdawczej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka nie jest narażona na ryzyko związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności. Spółka dokonuje sprzedaży usługi po otrzymaniu zapłaty od kontrahenta. Wartość należności handlowych na Dzień Przejścia oraz na ostatni dzień każdego z okresów objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi jest nieistotna. Z tego powodu, wszelkie szacowane oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi są na bardzo niskim poziomie, co skutkuje brakiem ujmowania w tym zakresie odpisów aktualizujących.

5.4.3 Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz

długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z dostępnymi wolnymi środkami. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Spółce polega na zapewnieniu środków finansowania niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań, przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na:

- bieżącym monitorowaniu płynności Spółki,
- monitorowaniu i optymalizacji poziomu kapitału obrotowego,
- bieżącym monitoringu regulowania zobowiązań wynikających z warunków umów kredytowych.

Poniższe tabele przedstawiają zapadalność zobowiązań finansowych Spółki. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne obejmujące odsetki, wynikające z odpowiednich umów.

31 Grudnia 2022	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 828	911	1 049			1 960
Zobowiązania handlowe	1 485	1485				1 485
Razem	3 313	2 396	1 049	-	-	3 445

31 Grudnia 2021	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 053	771	1 471			2 242
Zobowiązania handlowe	744	744				774
Razem	2 797	1 515	1 471	-	-	2 986

1 Stycznia 2021	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 291	629	1 512	431		2 752
Zobowiązania handlowe	468	468				468
Razem	2 759	1 097	1 512	431	-	3 040

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszych Historycznych informacjach finansowych oraz na Dzień Przejścia przedstawia poniższa tabela. Na przestrzeni ostatnich lat wskaźnik uległ znacznej poprawie, co wskazuje na niskie ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Aktywa obrotowe	6 619	3 087	1 985
Zobowiązania krótkoterminowe	4 805	3 249	2 120
Kapitał obrotowy	1 814	162	(135)

5.4.4 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na transakcyjne ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występuje niedopasowanie pomiędzy walutami, w których denominowane są transakcje sprzedaży, zakupu, należności i zobowiązania a PLN. Walutami obcymi dla Spółki są przede wszystkim dolar amerykański (USD) i euro (EUR),

Ponieważ ponad 45 tys. transakcji sprzedaży jest dokonywana w walucie obcej, Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. W okresie raportowanym Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych:

kwoty w walutach	31 Grudnia 2022		
	USD	EUR	...
Należności handlowe	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948 755	6 433	
Kaucje gotówkowe	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	
Zobowiązania handlowe	27 435	4 607	
Ekspozycja netto w walucie	976 190	11 039	-
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	4 296 993	51 772	-

kwoty w walutach	31 Grudnia 2021		
	USD	EUR	
Należności handlowe	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	378 650	-	
Kaucje gotówkowe	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	
Zobowiązania handlowe	1 276	-	
Ekspozycja netto w walucie	379 926	-	-
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	1 542 498	-	-

kwoty w walutach	1 Stycznia 2021		
	USD	EUR	
Należności handlowe	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247 019	-	
Kaucje gotówkowe	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	
Zobowiązania handlowe	845	130	
Ekspozycja netto w walucie	247 865	130	-
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	931 574	600	-

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwości możliwego umocnienia (osłabienia) walut obcych, które wpłynęłyby na wycenę instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej i wpłynęłyby na zysk lub stratę o kwoty wykazane poniżej. Analiza ta zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie i nie uwzględnia wpływu zmian na prognozowaną sprzedaż i zakupy.

31 Grudnia 2022				
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	348 056	-10%	(348 056)
EUR	10%	4 193,6	-10%	(4 193,6)

31 Grudnia 2021				
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	124 942	-10%	(124 942)
EUR	10%	-	-10%	-

1 Stycznia 2021				
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	75 458	-10%	(75 458)
EUR	10%	48,6	-10%	(48,6)

5.4.5 Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz zobowiązań, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych (depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, leasing). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Oprocentowane instrumenty finansowe			
- o stałej stopie procentowej	1 828	2 053	2 291
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 828	2 053	2 291
- o zmiennej stopie procentowej	5 138	2 521	1 754
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego	518	150	150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 620	2 371	1 604
Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej (w odniesieniu do instrumentów o zmiennej stopie procentowej)	5 138	2 521	1 754

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy	
		Wzrost oprocentowania o 1 p.p.	Spadek oprocentowania o 1 p.p.
31 Grudnia 2022	5 138	42	(42)
31 Grudnia 2021	2 521	20	(20)
1 Stycznia 2021	1 754	14	(14)

Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Ryzyko to nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOSPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Wartości niematerialne ujmuje się, gdy jest prawdopodobny wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów, według których następuje początkowe ujęcie wartości niematerialnych.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych lub etapu prac rozwojowych ujmowany jest, gdy spełnione są łącznie kryteria wynikające z MSR 38 *Wartości niematerialne* („MSR 38”), tj. Spółka jest w stanie udowodnić techniczną możliwość i zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych, zamiar i zdolność do jego użytkowania lub sprzedaży, sposób uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych z użytkowania tego składnika wartości niematerialnych, dostępność środków finansowych w celu ukończenia prac rozwojowych oraz wiarygodne ustalenie poniesionych nakładów. W tej kategorii Spółka ujmuje oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie.

Po początkowym ujęciu, składniki wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (w przypadku oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie) pomniejszonych o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Spółka ocenia, że okres użytkowania jej wartości niematerialnych jest określony, w związku z czym wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane (za wyjątkiem oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze ukończonych i nie jest użytkowane). Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez Zarząd Spółki.

Wartości niematerialne, które nie są użytkowane (poniesione nakłady na oprogramowanie komputerowe wytwarzane we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze zakończonych) nie są amortyzowane, natomiast Spółka testuje je pod kątem utraty wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Amortyzacji wartości niematerialnych dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich użytkowania. Przyjęte okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat
- inne wartości niematerialne 5 lat

W przypadku zakończonych prac rozwojowych przyjęty przez Spółkę 5 letni okres amortyzacji wynika z okresu kontrybuowania funkcjonalności tych projektów w procesie sprzedaży całego produktu. Spółka wyłącza składnik wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie zbycia lub gdy nie oczekuje żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z jego użytkowania lub zbycia.

Istotne osądy i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu przynoszenia korzyści ekonomicznych przez dany składnik wartości niematerialnych.

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Na koniec okresów prezentowanych w niniejszych Historycznych informacjach finansowych Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników wartości niematerialnych.

W przypadku prac rozwojowych, czyli oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie, które nie zostało zakończone i nie jest jeszcze użytkowane, testy na utratę wartości są przeprowadzane na koniec każdego okresu sprawozdawczego, niezależnie od zidentyfikowania przesłanek. Na koniec 31 grudnia 2022 roku nakłady na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze zakończone, wyniosły 2 084 tys. PLN i dotyczyły nakładów poniesionych w 2022 roku. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka nie stwierdziła utraty wartości prac rozwojowych będących w trakcie realizacji.

Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia składnika aktywów do sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych składników aktywów indywidualnie, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości byłyby niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. W takim przypadku wartość odzyskiwalną ustala się dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów jest zaliczany.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości nadwyżki wartości sprawozdawczej danego składnika aktywów nad jego wartością odzyskiwalną i wykazuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Składniki wartości niematerialnych, dla których nastąpiła utrata wartości, weryfikowane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem istnienia jakichkolwiek przesłanek wskazujących na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości powinien zostać odwrócony.

Spółka wyodrębnia następujące kategorie wartości niematerialnych: oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie, inne wartości niematerialne oraz prace rozwojowe. Wszystkie kategorie dotyczą w większości oprogramowania wykorzystywanego w podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Nakłady poniesione na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie stanowią koszty prac rozwojowych poniesione przed okresem wykorzystywania tego oprogramowania w celu osiągnięcia przychodów z umów z klientami.

Uzgodnienie wartości bilansowej wartości niematerialnych

	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Inne wartości niematerialne	Prace rozwojowe w toku	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 Stycznia 2021	289	55	772		1 116
Zwiększenia		88	2 467	146	2 701
Zbycia / likwidacje/przemieszczenie wewnętrzne	1 599		(1 599)		-
Wartość brutto na dzień 31 Grudnia 2021	1 888	143	1 640	146	3 817
Wartość brutto na dzień 1 Stycznia 2022	1 888	143	1 640	146	3 817
Zwiększenia	-	-	3 752	117	3 869
Zbycia / likwidacje/przemieszczenie wewnętrzne	3 308	143	(3 308)	(143)	-
Wartość brutto na dzień 31 Grudnia 2022	5 196	286	2 084	120	7 686

	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Inne wartości niematerialne	Prace rozwojowe w toku	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 Stycznia 2021	(24)	(55)			(79)
Amortyzacja	(173)	(50)			(178)
Zbycia / likwidacje/przemieszczenie wewnętrzne					-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 Grudnia 2021	(197)	(60)	-		(257)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 Stycznia 2022	(197)	(60)	-		(257)
Amortyzacja	(508)	(87)			(595)
Zbycia / likwidacje / przemieszczenie wewnętrzne					-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 Grudnia 2022	(705)	(147)	-		(852)

	Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie	Inne wartości niematerialne	Prace rozwojowe w toku	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość netto na dzień 1 Stycznia 2021	265	-	772	-	1 037
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2021	1 691	83	1 640	146	3 560
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2022	4 491	139	2 084	120	6 834

Prace rozwojowe w toku			
Lp	Nazwa projektu	Opis projektu	wartość netto na dzień 31.12.2022
1	Nowy moduł API	<p>Innowacyjnym elementem projektu API jest przebudowanie i/lub stworzenie od podstaw elementów komunikacyjnych z obecnego API w formie zgodnej ze standardem API REST. Projekt zakłada integrację oprogramowania Woodpecker z narzędziami dostarczonymi przez zewnętrznych usługodawców w sposób umożliwiający dwukierunkową wymianę danych.</p> <p>Na projekt Restrukturyzacji API składają się następujące elementy:</p> <ul style="list-style-type: none"> - odtworzenie głównych elementów komunikacyjnych z obecnie istniejącej aplikacji w formie REST, - dobudowanie nowych elementów komunikacyjnych w formie API REST w celu zwiększenia ilości danych dostępnych przy zewnętrznej ekspozycji systemu, - ewaluację oraz wprowadzenie stosownych zabezpieczeń w zakresie bezpieczeństwa wymiany danych za pomocą restrukturyzowanego API, - wybudowanie natywnych integracji między oprogramowaniem Woodpecker a zewnętrznymi narzędziami na podstawie badań w zakresie potrzeb użytkowników przeprowadzonych w czasie trwania projektu. <p>Wspomniane natywne integracje oparte zostaną na nowo wybudowanym API.</p>	393
2	Moduł Agencyjny	<p>Moduł Agencyjny to projekt umożliwiający użytkownikowi aplikacji Woodpecker dostęp do kilku kont w systemie za pomocą ogólnie integrującego elementu systemu nazwanego Modułem Agencyjnym.</p> <p>Moduł Agencyjny to zbiór funkcjonalności, które umożliwiają użytkownikowi logowanie oraz zarządzanie jednostkami przynależnymi (subkonta) do jego konta głównego w systemie. Co więcej, system umożliwia podgląd danych statystycznych związanych z aktywnością wysyłki w zakresie wspomnianych kont. Moduł Agencyjny umożliwia również personalizację wizualną aplikacji Woodpecker co w praktyce oznacza, że użytkownik będzie mógł dostosować pod indywidualne potrzeby wygląd aplikacji w zakresie kolorów czy logo.</p>	1 215
3	Integracja z DUXSoup	<p>Celem projektu jest umożliwienie użytkownikowi automatycznego nawiązywania kontaktu z klientami za pomocą innego narzędzia, niż email – w tym przypadku jest to LinkedIn. Integracja obejmuje dodanie nowego typu kroku w sekwencji sprzedażowej, zliczanie statystyk pokazujących skuteczność tychże kroków oraz możliwość odczytania wiadomości i odpisania na nie bez konieczności wchodzenia do drugiej aplikacji.</p> <p>Krokiem milowym projektu jest przygotowanie integracji z zewnętrznym dostawcą umożliwiającym automatyzację akcji na LinkedIn (dostawcą wybrany przez firmę Woodpecker to DUXSoup). Zakres projektu obejmuje też przygotowanie specyfikacji oraz zaznajomienie się z dokumentacją techniczną dostawcy.</p>	135
4	Tabela Prospect	<p>Użytkownik widzi opcję przejścia do Tabeli Prospects na górnym pasku aplikacji "Prospects" Tab w aplikacji Woodpecker. Obecnie tabela prospects przetwarza peospektów w przeglądarce tj. przesyła wszystkie dane dot. Prospektów bezpośrednio to przeglądarki, gdzie otwarta jest karta "Prospects" co powoduje duże opóźnienia w pracy przeglądarki oraz utrudnia lub uniemożliwia użytkownikowi efektywne używanie tabeli.</p> <p>Celem projektu jest utworzenie tabeli prospects przetwarzającej dane prospectów na serwerze z założeniem tzw. Eventual consistency oraz wyświetlenie jej jako integralnego taba Prospects w aplikacji Woodpecker. Wartością biznesową projektu jest dostosowanie technicznego stanu aplikacji do użytkowania przez klientów cechujących się użyciem większych wolumenów danych. Wg prognozy są to użytkownicy powyżej 10 slotów podłączonych do aplikacji Woodpecker i/lub klienci agencyjni co przełoży się w sposób znaczący na wynik finansowy spółki Woodpecker oraz wpłynie pozytywnie na churn użytkowników napotykających problem z wydajnością aplikacji.</p>	59

5	Templates	Celem projektu jest umożliwienie użytkownikowi aplikacji Woodpecker zapisu predefiniowanych treści wiadomości email składających się z następujących części składowych: Treść wiadomości email i Temat wiadomości. Projekt zakłada zapis oraz edycję szablonów wraz z możliwością zarządzania zapisanymi szablonami poprzez oznaczenie twórcy szablonu czy też utworzenie indywidualnych tagów (znaczniki składające się z nazwy oraz wyróżnika kolorystycznego). Projekt wynika z naturalnej potrzeby użytkowników do nieponawiania manualnego wpisywania tych samych treści, które są przez nich aktywnie używane w ramach kampanii mailowych wysyłanych z oprogramowania Woodpecker.	33
6	Workflows	Celem projektu jest umożliwienie użytkownikowi budowania semi-automatycznych Workflows wspartymi predefiniowanymi wartościami pól do personalizacji. Workflow to proces umożliwiający automatyczne przenoszenie prospektów między kampaniami na podstawie statusu prospektu. Przeniesienie do innej kampanii wsparte zostanie możliwością ustawienia defaultowej wartości snippet'a w kampanii przez Użytkownika. Celem biznesowych projektu jest umożliwienie użytkownikowi automatycznego przenoszenia prospektów między kampaniami co bez konieczności ręcznego importu oraz eksportu do innej kampanii. Dodatkowo, do użytkownika zostanie oddana możliwość ustawienia tzw. Fallback'u w przypadku braku dostępnego snippet'a z personalizacją. Dodatkowo grupa funkcjonalności zostaje uzupełniona o możliwość ustawienia kampanii w czasie.	207
7	Scale MVP	Celem projektu MVP Scale jest stworzenie elementu oprogramowania, które umożliwi automatyczne generowanie i personalizację treści (w tym treści wideo) w celu późniejszego załączenia ich do kampanii mailowych klientów aplikacji Woodpecker. Poprzez generowanie treści rozumie się m.in przygotowywanie automatycznych elementów kampanii mailowej takich jak treść czy CTA (Call to action) lub subject line. Co więcej, automatyczne generowanie treści będzie miało na celu automatyczne generowanie skryptu do nagrań wideo, które będą podlegały późniejszej personalizacji. Po automatycznym uzupełnieniu treści wideo zarówno głos jak i obraz nagrania zostają automatycznie dostosowane do odczytywanej treści snippetu w taki sposób, aby utrzymać realistyczny obraz.	42
	Razem		2 084

Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie (zakończone prace rozwojowe)

Lp	Nazwa projektu	Opis projektu	Wartość netto na dzień 31.12.2022	Przewidywana data zakończenia amortyzacji
1	Aplikacja Woodpecker podstawowa wersja programu komputerowego	Aplikacja Woodpecker to oprogramowanie dostarczane jako SaaS służące do automatyzacji wysyłki maili oraz semiautomatyzacji manualnych akcji w obrębie innych kanałów komunikacji. Aplikacja Woodpecker to główny element systemu. W jej skład wchodzi kluczowe moduły takie jak wysyłka i sprawdzanie wiadomości oraz interfejs użytkownika. W celu zwiększenia utrzymalności, część funkcjonalności została wyodrębniona do komponentów, jednak Aplikacja Woodpecker wciąż charakteryzuje się wysoką złożonością. Wzrost liczby Użytkowników oraz przetwarzanych danych, powoduje potrzebę jej ciągłej optymalizacji.	0	Została wytworzona przed rokiem 2020, w którym Spółka rozpoczęła aktywowanie poniesionych na rozwój oprogramowania kosztów

2	Moduł PP	<p>Przygotowanie elementu systemu umożliwiającego obsługę partnerów w tym pozyskanie wiedzy z zakresu funkcjonowania tego typu systemów.</p> <p>System umożliwia zarządzanie kontem partnera, w tym jego rozliczeniami przez Operatora, a także oferuje dostęp do części danych przez Partnerów.</p> <p>Rozwiązanie zostało zaimplementowane jako integralna część Aplikacji Woodpecker z użyciem technologii Java oraz PostgreSQL. Użycie istniejących mechanizmów umożliwiło szybkie dostarczenie rozwiązania oraz ułatwiło kontrolę spójności danych.</p>	150	sierpień 2025
3	Nowy Billing	<p>Przygotowanie elementu systemu odpowiedzialnego za naliczanie płatności z możliwością naliczania w sposób modułowy z uwzględnieniem sesji rozliczeniowych o różnej długości. Dodatkowo, system obejmuje część interfejsową (widoki klienta) umożliwiającą zarządzanie dodatkami użytkowymi w zakresie subskrypcji.</p> <p>Komponent zarządzający rozliczeniami oraz płatnościami zdecydowano zaimplementować jako usługę sieciową. Komunikacja pomiędzy usługą a jej klientami (w tym Aplikacją Woodpecker) odbywa się poprzez API wykorzystujące protokół HTTP. Komponent został zaimplementowany w języku Java oraz wykorzystuje bazę danych PostgreSQL.</p> <p>Najważniejszymi atrybutami usługi były spójność danych oraz wydajność. Zastosowanie gotowych narzędzi ułatwiających komunikację z użyciem protokołu HTTP ułatwiło obsługę sytuacji nietypowych takich jak błędy połączeń bądź całkowita niedostępność usługi. Zachowanie spójności danych było możliwe między innymi dzięki mechanizmowi blokad dostarczonym przez PostgreSQL.</p> <p>Podczas pracy nad projektem Zespół zwiększył swoją wiedzę w zakresie projektowania i implementacji systemów rozproszonych bazujących na REST API, a także stworzył narzędzia umożliwiające szybszą implementację kolejnych usług w przyszłości.</p>	897	sierpień 2026
4	Manual Task	<p>Celem projektu był rozwój funkcjonalności związanej z manualną oraz semi-manualną pracą w cyklu wysyłkowym. Umożliwia to utworzenie sekwencji opartej na dwojakich typach akcji - mianowicie automatyzowanej wysyłce lub manualnej akcji zakończonej oznaczeniem zadania jako wykonane co aktywuje kolejne sekwencje wysyłki lub dalsze przetwarzanie danych adresata. Manual Tasks to projekt umożliwiający personalną pracę w systemie wysyłkowym skupioną na indywidualnym dopasowaniu komunikacji do odbiorcy za pomocą w pełni manualnych elementów do schematu komunikacji za pomocą kampanii wysłanej z systemu Woodpecker. Poszerzenie zakresu stosowania produkowanego oprogramowania o manuale działania co stanowi innowacyjne rozwiązanie wśród narzędzi automatyzujących wysyłkę w sposób sekwencyjny. Krokiem milowym projektu było stworzenie systemu umożliwiającego tworzenie indywidualnych, manualnych, akcji przypisywanych indywidualnie do adresu email zapisanego w systemie.</p>	267	listopad 2026

5	IF CAMPAIGNS	Celem projektu IF Campaigns jest umożliwienie użytkownikowi aplikacji stworzenia sekwencyjnej, automatycznej wysyłki wiadomości za pomocą różnych kanałów komunikacji. Co więcej, wysyłka ta powinna umożliwiać warunkowanie jej na podstawie predefiniowanych czynników klasyfikujących jak, na przykład, otwarcie wiadomości, kliknięcie w link wysłany za pomocą systemu Woodpecker. Projekt przewiduje budowę systemu umożliwiającego wyżej opisaną wysyłkę jak i interfejsu, który umożliwia tworzenie oraz zarządzanie kampanią wysyłkową. Krokiem milowym projektu było stworzenie systemu umożliwiającego warunkową wysyłkę, która zgodnie z sekwencją nastąpi po określonym upływie czasu i sprawdzeniu warunku. Co więcej, projekt zakłada umożliwienie warunkowania wysyłki na podstawie różnych elementów jak na przykład: atrybut prospektu, akcja wykonana na wiadomości (kliknięcie, otwarcie). Elementem dodatkowym w zakresie projektu jest optymalizacja wysyłki oraz zapewnienie użytkownikowi efektu płynnego wysyłania pomimo ograniczeń czasowych nałożonych na wysyłkę.	74	maj 2027
6	GLOBAL STATES	Moduł Globalnych Statystyk to projekt umożliwiający użytkownikowi aplikacji Woodpecker przeglądanie oraz pobieranie danych zagregowanych w zakresie całościowej wysyłki prowadzonej w ramach indywidualnego lub agencyjnego konta. Moduł Globalnych Statystyk to zbiór funkcjonalności i elementów technologicznych umożliwiających agregację danych z dokładnością co do godziny w zakresie elementów takich jak: ilość maili wysłanych, ilość maili odbitych, ilość odpowiedzi o charakterze pozytywnym, negatywnym lub neutralnym jak i uśrednione metryki dotyczące dostarczalności oraz efektywności kampanii wysyłanych za pomocą systemu Woodpecker. Moduł Globalnych Statystyk ma charakter innowacyjny w skali przedsiębiorstwa, między innymi, ze względu na konieczność tworzenia agregat na podstawie dużych ilości danych (hurtownia danych) oraz konieczność elastycznego skalowania ze względu na rosnącą ilość użytkowników oprogramowania. Co więcej, Moduł Globalnych Statystyk ma zawierać interpretację zebranych danych w celu wskazania pozytywnych lub negatywnych trendów związanych z prowadzoną wysyłką.	150	czerwiec 2027
	OWL	Przygotowanie systemu analizującego dane z innych źródeł w tym pozyskanie wiedzy z zakresu pobierania danych z zewnętrznych systemów takich jak strony internetowe. Agregacja tych danych oraz wyświetlanie użytkownikowi w sposób wydajny czasowo. Praca nad projektem umożliwiła zdobycie nowej wiedzy w zakresie algorytmów sztucznej inteligencji i ich wykorzystania w modelowanym zagadnieniu. Konieczność pozyskiwania dużych ilości danych z systemów zewnętrznych oraz ich wydajnego przetwarzania pozwoliły wypracować wydajne metody odpytywania wielu systemów zewnętrznych, a także przechowywania danych z użyciem nierelacyjnych baz danych.	415	czerwiec 2027

	Warm-Up	<p>Moduł warm-up miał na celu zautomatyzowane budowanie pozytywnej reputacji wysyłającego w świetle mechanizmów kwalifikujących jakość wysyłki w tym filtrów anti-spam. Innowacyjnym elementem modułu jest pozyskiwanie reputacji skrzynki w sposób imitujący manualne działanie użytkownika za pomocą interfejsu jednak całość procesu dzieje się w pełni zautomatyzowany sposób. Moduł warm-up and recovery składa się z niezależnej bazy danych oraz warstwy front-end oraz back-end jak i infrastruktury proxy, które umożliwiają wysyłkę sekwencji mailowych oraz generowanie odpowiedzi na nie jak i przenoszenie między folderami u dostawców poczty oraz oznaczanie wiadomości jako "ważnej" na serwerze pocztowym dostawcy. Działanie to stanowi nie tylko innowację w skali przedsiębiorstwa, ale i w skali rozwiązań dostępnych na rynku, ponieważ w pełnym zakresie imituje manualne akcje użytkownika.</p>	875	grudzień 2027
	Onboarding	<p>Projekt polegający na stworzeniu infrastruktury związanej z wdrożeniem użytkownika do aplikacji z podniesieniem wskaźnika konwersyjnego. Zakres projektu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Uproszczenie formy logowania do aplikacji. 2. Przygotowanie serii zmian tekstowych, komunikatów, pop-ups, progress bars i innych form wizualnych przekazujących wiedzę oraz porady dotyczące działania aplikacji. 3. Optymalizacji procesów działania aplikacji - przyspieszenie działania aplikacji w celu podniesienia pozytywnych wrażeń z użytkowania oraz dostępności aplikacji. <p>Dodatkowo, projekt zawiera osadzanie narzędzi analitycznych na każdym etapie wprowadzania usprawnień w celu analizy danych oraz dostosowania wprowadzanych zmian pod potrzeby konwersyjne. Krokiem milowym projektu było stworzenie zasobów analitycznych, które umożliwią analizowanie wprowadzonych usprawnień oraz tworzenie zestawień statystycznych na podstawie zgromadzonych danych. Dodatkowo, istotnym elementem projektu rozwojowego było przygotowanie wielu drobnych elementów w krytycznych punktach konwersyjnych aplikacji, które w zależności od zaprogramowanej lub zdefiniowanej ścieżki klienta się zmieniają. Kolejnym krokiem milowym projektu było wprowadzenie usprawnień technicznych i technologicznych mających na celu przyspieszenie operacyjności aplikacji na dużych zasobach danych oraz złożonych transakcjach.</p>	1 663	grudzień 2027
	Razem		4 491	

6.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na remonty, naprawy i konserwacje odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzacja

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się systematycznie, metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania i ujmuje w kosztach bieżącego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez Zarząd Spółki.

Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna.

Przyjęte okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- | | |
|--|-----------|
| • budynki i lokale (inwestycje w najmowanych powierzchniach biurowych) | 10 lat |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 0 - 3 lat |
| • środki transportu | 3 lata |
| • pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 2 - 5 lat |

Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi w najmowanych powierzchniach biurowych dostosowane są do okresów amortyzacji odpowiednich składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i amortyzowane są przez krótszy z okresów: okres, na który zawarto umowę lub szacowany okres użytkowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia ich budowy, tj. momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania. Wówczas są one przeniesione do odpowiedniej kategorii rzeczowych aktywów trwałych i rozpoczyna się ich amortyzacja.

Zysk lub strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych lub pozostałych przychodach operacyjnych okresu.

Istotne osądy i szacunki

Amortyzacja

Wartość końcowa, przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz metody amortyzacji są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zasady i założenia przyjmowane przy testowaniu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych są analogiczne, jak przy testowaniu utraty wartości składników wartości niematerialnych (dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania) i zostały opisane w Nocie 6.1. Na koniec okresów prezentowanych w niniejszych Historycznych informacjach finansowych Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów trwałych.

Najistotniejszą pozycją rzeczowych aktywów trwałych Spółki jest infrastruktura sprzętowa (komputery, serwery, telefony) wykazywana w pozycji Urządzenia techniczne i maszyny oraz poniesione nakłady inwestycyjne w powierzchniach biurowych będących przedmiotem najmu ujmowane w pozycji Budynki i lokale. W pozycji Środki transportu Spółka wykazuje własną flotę samochodową wykorzystywaną dla celów prowadzenia działalności gospodarczej.

Uzgodnienie wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 Stycznia 2021	42	244			150	436
Zwiększenia	83	107				340
Zwiększenia - wykup z leasingu						-
Zbycia / likwidacje						-
Likwidacja						-
Reklasyfikacje	150				(150)	(150)
Różnice kursowe						-
Wartość brutto na dzień 31 Grudnia 2021	275	351	-	-	-	626
Wartość brutto na dzień 1 Stycznia 2022	275	351	-	-	-	626
Zwiększenia		268				268
Zwiększenia - wykup z leasingu						-
Zbycia / likwidacje						-
Likwidacja						-
Reklasyfikacje						-
Różnice kursowe						-
Wartość brutto na dzień 31 Grudnia 2022	275	619	-	-	-	894

Woodpecker.co S.A.

Historyczne informacje finansowe za lata 2021-2022

Kwoty w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 Stycznia 2021	(13)	(223)				(236)
Zwiększenia	(18)	(98)				(116)
Zwiększenia - wykup z leasingu						-
Zbycia / likwidacje						-
Likwidacja						-
Reklasyfikacje						-
Różnice kursowe						-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 Stycznia 2021	(31)	(321)	-	-	-	(352)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 Stycznia 2022	(31)	(321)	-	-	-	(352)
Zwiększenia	(28)	(217)				(245)
Zwiększenia - wykup z leasingu						-
Zbycia / likwidacje						-
Likwidacja						-
Reklasyfikacje						-
Różnice kursowe						-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 Grudnia 2022	(59)	(538)	-	-	-	(597)

	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość netto na dzień 1 Stycznia 2021	29	21	-	-	150	200
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2021	244	30	-	-	-	274
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2022	216	81	-	-	-	297

6.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zasady rachunkowości

Ujmowanie i wycena

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się w cenie nabycia w dacie rozpoczęcia leasingu, tj. w dacie, w której składnik aktywów został udostępniony leasingobiorcy do użytkowania. Cena nabycia składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią (np. opłatę wstępną w umowach leasingu samochodów), pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe, oraz
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model oparty o cenę nabycia, tj. według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości oraz skorygowanej o jakiegokolwiek aktualizacje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu (w związku z ponowną oceną lub zmianą leasingu lub aktualizacją zasadniczo stałych opłat leasingowych).

Amortyzacja

Metody amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przez Spółkę przy amortyzacji aktywów będących własnością Spółki.

Jeżeli w ramach umowy leasingowej Spółka uzyskuje na koniec okresu leasingu prawo własności składnika aktywów lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacji takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się począwszy od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie, przy braku wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności na koniec okresu leasingu, amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Zasady rachunkowości dotyczące ujmowania i wyceny zobowiązań leasingowych opisane są w Nocie 4.3

Istotne osądy i szacunki

Okres użytkowania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka weryfikuje, czy przyjęty na moment rozpoczęcia leasingu szacunek co do okresu użytkowania danego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest nadal zasadny, uwzględniając swoje zamiary dotyczące dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów w działalności gospodarczej. Dla wszystkich

niezakończonych umów leasingu na koniec 31 grudnia 2022 roku Spółka przyjęła, że okres amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest równy okresowi leasingu.

Utrata wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Na zasadach analogicznych, jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (o określonym okresie użytkowania), Spółka przeprowadza testy na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości tych aktywów. Stosowne zasady rachunkowości dotyczące ujmowania odpisów aktualizujących zostały opisane w Nocie 6.1. Na koniec okresów prezentowanych w niniejszych Historycznych informacjach finansowych, Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów tytułu prawa do użytkowania.

Okres leasingu, stopa dyskonta oraz ocena skorzystania z opcji zakupu

Istotne szacunki i osądy dokonywane w związku z ujęciem i wyceną składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odnoszące się do okresu leasingu, stopy dyskontowej oraz oceny skorzystania z opcji zakupu zostały opisane w Nocie 4.3.

Spółka występuje jako leasingobiorca w umowach, których przedmiotem jest użytkowanie powierzchni biurowych wynajmowanych w celu prowadzenia działalności gospodarczej, umowach leasingu samochodów oraz umowach leasingu serwerów fizycznych i wirtualnych.

Na Dzień Przejścia oraz na koniec każdego okresu sprawozdawczego objętego niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi nie występowały umowy leasingowe, które były ujmowane jako umowy leasingu finansowego zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami polityki rachunkowości.

Uzgodnienie wartości sprawozdawczej składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Budynki i lokale	Środki transportu	Maszyny i urządzenia	Razem
Wartość netto na dzień 1 Stycznia 2021	1 903	167	221	2 291
Zwiększenia - nowe umowy	-	-	346	346
Zwiększenia - modyfikacje umów	-	-	-	-
Zmniejszenia - wykup z leasingu	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	(381)	(56)	(186)	(623)
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2021	1 522	111	381	2 014
Wartość netto na dzień 1 Stycznia 2022	1 522	111	381	2 014
Zwiększenia - nowe umowy	-	-	573	573
Zwiększenia - modyfikacje umów	-	-	-	-
Zmniejszenia - wykup z leasingu	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	(381)	(56)	(186)	(623)
Wartość netto na dzień 31 Grudnia 2022	1 141	55	566	1 762

6.4 Pozostałe aktywa niefinansowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych Spółka wykazuje rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne aktywa niefinansowe, w szczególności zaliczki na dostawy oraz należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (innych niż podatek dochodowy od osób prawnych).

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są jako aktywa wtedy, gdy spełnione są następujące warunki:

- poniesione koszty wynikają z przeszłych zdarzeń i nie stanowią nakładów inwestycyjnych,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w kwocie należnej zapłaty.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	774	565	214
Przedpłacone usługi	201	32	14
Polisy i subskrypcje na oprogramowanie	201	32	14
Inne aktywa	573	533	200
Zaliczki na dostawy	37	65	
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku CIT) oraz ubezpieczeń społecznych	536	468	200
Razem	774	565	214

6.5 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Zasady rachunkowości

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań niefinansowych Spółka zalicza w szczególności zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla pracowników, a także zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”)) oraz ubezpieczeń społecznych.

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	1 Stycznia 2021
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	131	58	98
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	344	252	158
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku CIT) oraz ubezpieczeń społecznych	441	324	319
Razem	916	634	575

6.6 Rezerwa na świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na odprawy emerytalne

Rezerwa na odprawy emerytalne tworzona jest w wysokości odpowiadającej przyszłemu przepływowi przysługującym pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego. Wysokość rezerwy zależy od stażu pracy, średniego wynagrodzenia, wskaźnika rotacji zatrudnienia i innych danych demograficznych.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach.

Natomiast zyski i straty dotyczące pozostałych świadczeń wypłacanych w okresie zatrudnienia są ujmowane w kosztach świadczeń pracowniczych w sprawozdania z całkowitych dochodów bieżącego okresu sprawozdawczego.

Istotne osądy i szacunki

Ustalając kwoty rezerwy na odprawę emerytalną Spółka opiera się na osądach oraz wykorzystuje szacunki. Głównymi założeniami do ustalenia rezerw są: stopa dyskonta oraz stopa wzrostu wynagrodzeń.

Spółka dokonuje również oceny prawdopodobieństwa wystąpienia potencjalnych zobowiązań. Gdy ocena wskazuje na to, że wystąpienie zobowiązania jest prawdopodobne (ale kwota przyszłego zobowiązania lub termin jego powstania są niepewne) ujmowana jest rezerwa. Gdy wystąpienie zobowiązania jest możliwe, lecz nie zostaje uznane za prawdopodobne – ujawnia się zobowiązanie warunkowe (Nota 7.7).

Rezerwy na odprawy emerytalne

Odprawa emerytalna	
1 Stycznia 2021	8
<i>Długoterminowe</i>	8
<i>Krótkoterminowe</i>	
Utworzenie	13
Rozwiązanie	
Wykorzystanie	
31 Grudnia 2021	21
<i>Długoterminowe</i>	21
<i>Krótkoterminowe</i>	
1 Stycznia 2022	21
Utworzenie	13
Rozwiązanie	
Wykorzystania	
31 Grudnia 2022	34
<i>Długoterminowe</i>	34
<i>Krótkoterminowe</i>	

Założenia aktuarialne do kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne po okresie zatrudnienia

	31 Grudnia 2022	31 Grudnia 2021	31 Stycznia 2021
Stopa dyskonta	8%	5%	5%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	11,7%	8,7%	4,8%

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji, skorygowaną o liczbę potencjalnych akcji, które mogłyby być wyemitowane w wyniku konwersji rozwadniających instrumentów kapitałowych na akcje.

W okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły instrumenty kapitałowe mogące spowodować rozwodnienie zysku na akcje.

	2022	2021
Zysk netto (działalność kontynuowana)	5 229	2 749
Wpływ rozwodnienia		
Zysk netto, skorygowany o efekt rozwodnienia	5 229	2 749
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych - dla celów ustalenia podstawowego zysku na akcję	5 000	5 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów ustalenia rozwodnionego zysku na akcję	5 000	5 000
Podstawowy zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	1,05	0,55
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	1,05	0,55

7.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie należała do Grupy Kapitałowej, nie była w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot, oraz nie posiadała udziałów w jednostkach zależnych. Z uwagi na powyższe, w okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi

Członkowie Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie ich rodzin i inne podmioty z nimi powiązane, dokonywali transakcji ze Spółką mające istotny wpływ na zysk okresu sprawozdawczego oraz sytuację finansową Spółki. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi za rok 2022 wyniosła 1 168 tys. PLN (za rok 2021 wynosiła 829 tys. PLN).

Jednostka powiązana	Koszty		Zobowiązania handlowe	
	2022	2021	31.12.2022	31.12.2021
MT Mateusz Tarczyński	296	216	47	22
Maciej.cieśla.pl Maciej Cieśla	426	268	47	28
Art and Design Kinga Tarczyńska	155	145	20	12
Bouncer Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	291	200	34	24
Razem	1 168	829	148	86

Przychody ze sprzedaży oraz należności handlowe od jednostek powiązanych w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

7.3 Wynagrodzenie i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Za członków kluczowego personelu kierowniczego Spółka uznaje Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą.

	2022	2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	820	652
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Razem	820	652

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczą kosztów wynagrodzeń z tytułu powołania i umów o współpracę członków Zarządu. W latach 2022 i 2021 Rada Nadzorczą nie pobierała wynagrodzenia.

Świadczenia niepieniężne otrzymywane przez członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki dotyczą przede wszystkim korzystania przez nich z pakietów medycznych i samochodów służbowych. Wartość tych świadczeń za rok 2022 wyniosła 129 tys. PLN (za rok 2021 119 tys. PLN).

7.4 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2022	2021
Badanie sprawozdania finansowego	16	13
Inne usługi poświadczające	-	-
Razem	16	13

7.5 Koszty świadczeń pracowniczych

	2022	2021
Wynagrodzenia	5 357	3 852
Płatności w formie akcji	-	-
Ubezpieczenia społeczne	941	732
Inne świadczenia pracownicze	309	149
Razem	6 607	4 733

7.6 Struktura zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia informacje o przeciętnej liczbie zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia i umowy o współpracę osób w podziale na grupy zawodowe.

	2022	2021
Zarząd	2	2
Stanowiska kierownicze	10	9
Pozostali pracownicy	86	65

Razem	98	76
W tym:		
Umowa o pracę	48	43
Umowa zlecenie	5	5
B2B	45	28

7.7 Zobowiązania warunkowe

Zasady rachunkowości

Za zobowiązanie warunkowe Spółka uznaje:

- możliwy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, niebędących w pełni pod kontrolą Spółki;
- lub
- obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, że nastąpi wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Spółka na okresy objęte niniejszym sprawozdaniem nie posiada zobowiązań warunkowych

7.8 Wpływ agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę na działalność gospodarczą Spółki

21 lutego 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczno – gospodarczą w Europie i na świecie Woodpecker.co uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych. W związku z powyższym Spółka:

1. przeprowadziła analizę ryzyk dla działalności Woodpecker.co wynikających z tego konfliktu,
2. przeprowadziła analizę potencjalnego wpływu konfliktu na niniejsze Historyczne informacje finansowe oraz zdolność Spółki do kontynuacji działalności:
 - przeanalizowano stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2022 r. i nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności i stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - nie dokonano zmiany osądów stosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Stwierdzono, że okres leasingu przyjęty do wyceny zobowiązania leasingowego z tytułu umów najmu na czas nieokreślony właściwie odzwierciedla najbardziej prawdopodobny okres leasingu, uwzględniając przy tym wszystkie fakty i okoliczności związane z wybuchem wojny. Ponadto, w okresie objętym niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła ulg czynszowych ani nie zmieniła istotnie zakresu zawieranych umów leasingowych.

- rozważono wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na aktywa finansowe Spółki wyrażone w walucie obcej. Jak pokazuje nota 5.2, Spółka nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej w związku z czym wahania kursów walutowych byłyby nieistotne dla Historycznych informacji finansowych.
- rozważono wpływ przesłanek wywołanych wojną na rachunkowość instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9. W ocenie Zarządu Spółki, dotychczasowa klasyfikacja aktywów finansowych oraz ocena modelu biznesowego utrzymywania aktywów finansowych jest prawidłowa i nie wystąpiły przesłanki zmiany sposobu ich ujmowania.
- przeprowadzono analizę pod kątem ściągalności należności handlowych od kontrahentów Spółki związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym w Ukrainie. W okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi nie zidentyfikowano istotnych należności od tejże grupy kontrahentów.
- rozważono wpływ konfliktu na wycenę aktywów do wartości godziwej, nie zidentyfikowano takich istotnych aktywów.
- rozważono czy wybuch wojny w Ukrainie i skutki jakie on wywołał nie wpłynęły na zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała 4 638 tys. PLN środków pieniężnych i ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci 500 tys. PLN lokaty bankowej w związku z zabezpieczeniem umowy o limit skarbowy. Stanowią one wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez Spółkę w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

7.9 Zdarzenia po dacie bilansowej

Dnia 27czerwca 2023 r. zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie utworzenia programu motywacyjnego, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 20 września 2023 uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została podjęta decyzja w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

We wrześniu 2023 Spółka podpisała umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 500 tys. PLN.

17 października 2023 r. Rada Nadzorcza przyjęła regulamin Programu Motywacyjnego szczegółowo określający jednakowe zasady uczestnictwa dla Członków Zarządu oraz pracowników Spółki.

25 października 2023 Zarząd podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy pracowników uprawnionych do uczestnictwa w Programie motywacyjnym. Warunkiem uzyskania statusu Uczestnika Programu motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką, w terminie trzech miesięcy od dnia wpisania Pracownika na Listę pracowników upoważnionych do uczestnictwa w Programie motywacyjnym, Umowy o uczestnictwo w Programie motywacyjnym zostały podpisane w styczniu 2024 roku.

Osoby uprawnione, biorące udział w programie motywacyjnym, nabywają prawa do akcji sukcesywnie, zgodnie harmonogramami ustalonymi w odpowiednich regulaminach.

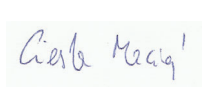
Warranty subskrypcyjne przyznawane osobom uprawnionym są niezbywalne.

W dniu 20 lutego 2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja ze skutkiem natychmiastowym z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jak również członkostwa w Zarządzie Spółki od Pana Mateusza Tarczyńskiego.

21 lutego 2024 w związku z rezygnacją Pana Macieja Pietronia, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mateusza Tarczyńskiego w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

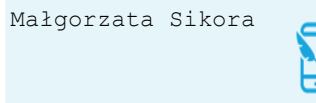
Zatwierdzenie historycznych informacji finansowych

Niniejsze Historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki 26 marca 2024 roku.

 Dokument podpisany
przez Maciej Cieśla
Data: 2024.03.26
11:13:10 CET

.....
Maciej Cieśla

Wiceprezes Zarządu

 Małgorzata Sikora

.....
Małgorzata Sikora

Członek Zarządu

Signature valid

 Dokument podpisany przez Małgorzata Słowik
Data: 2024.03.26 11:00:31 CET

.....
Małgorzata Słowik

Główna Księgowa

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Roczego Sprawozdania Finansowego

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

historycznych informacji finansowych

Woodpecker.co S.A.

z siedzibą we Wrocławiu

za lata obrotowe

od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz

od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

dla Akcjonariuszy Woodpecker.co Spółka Akcyjna

OPINIA O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być opublikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, jak również zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. UE L 166/26 z dnia 21 czerwca 2019 r. z późniejszymi zmianami), zmienionego i sprostowanego Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2020/1273 z dnia 4 czerwca 2020 r. zwanych dalej „Rozporządzeniem w sprawie prospektu”, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Woodpecker.co Spółka Akcyjna, z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 29D, zwanej dalej „Spółką” na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022r.,

31 grudnia 2021 r. oraz 1 stycznia 2021 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. oraz dodatkowe informacje objaśniające, zwanych dalej „historycznymi informacjami finansowymi”.

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanych dalej „MSSF”.

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe Woodpecker.co Spółka Akcyjna przedstawiają jasno i rzetelnie, dla celów Prospektu, obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. oraz wynik finansowy i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z MSSF.

PODSTAWA OPINII

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z: Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 Z przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, zwanych dalej „Krajowymi Standardami Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zwaną dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014” oraz Rozporządzeniem w sprawie prospektu.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), zwanym dalej „Kodeksem IESBA” przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579474
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

**KLUCZOWE SPRAWY (KWESTIE) BADANIA, W TYM NAJBARDZIEJ ZNACZĄCE RYZYKA ISTOTNEGO ZNIEKSZTAŁCENIA
PREZENTOWANE ZGODNIE Z WYMOGAMI ROZPORZĄDZENIA 537/2014**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania

wszystkich znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Kluczowe sprawy badania oraz znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania historycznych informacji finansowych jako całości i przy formułowaniu o nich opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów ze sprzedaży

Czy kluczowa sprawa stanowiła ryzyko znaczące: TAK

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż subskrypcji miesięcznej lub rocznej nadającej dostęp do autorskiego oprogramowania Woodpecker.co. Spółka oferuje swoim klientom aplikację pełniącą rolę inteligentnego asystenta sprzedaży B2B.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu tj. od momentu wykupienia dostępu do narzędzia przez klienta, do końca trwania okresu subskrypcji.</p> <p>Ze względu na znaczącą wartość pozycji oraz jej podatność na ryzyko zniekształcenia została ona zidentyfikowana jako kluczowa sprawa badania.</p> <p>Zasady ujmowania przychodów oraz szczegółowe dane liczbowe dotyczące przychodów zostały opisane w notach objaśniających do sprawozdania z całkowitych dochodów w punktach 2.1 „Przychody z umów z klientami” oraz 2.2 „Zobowiązania z tytułu umów”.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania i sposobu wyceny przychodów na potrzeby prospektu emisyjnego oraz potwierdziliśmy ciągłość ich stosowania w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.</p> <p>Dokonaliśmy oceny przyjętych zasad rachunkowości pod kątem zgodności z obowiązującymi ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej wynikającymi z MSSF.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Spółce w zakresie procesu sprzedaży oraz rozpoznania przychodu w zakresie zasad rejestrowania umów zawieranych z odbiorcami, składanych przez nich zamówień oraz ich realizacji i rozliczania. Dało nam to wiedzę na temat sposobu rozpoznania momentu sprzedaży oraz rejestrowania przychodów w księgach rachunkowych.</p> <p>Dokonaliśmy przeglądu dokumentacji biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie statutowych sprawozdań finansowych za lata 2021-2022 w zakresie procedur badania obszaru przychodów, szczególnie w zakresie istnienia, kompletności i dokładności ujęcia przychodów.</p> <p>Sprawdziliśmy dodatkowo prawidłowość ujęcia faktur korygujących po dniu bilansowym.</p> <p>Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przychodów oraz oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle wymogów MSSF 15.</p>

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

Kluczowa sprawa: Kapitalizacja nakładów na prace rozwojowe

Czy kluczowa sprawa stanowiła ryzyko znaczące: TAK

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Wartości niematerialne” prace rozwojowe (zakończone oraz w trakcie realizacji) wynoszą na dzień 1 grudnia 2022 r. – 6.575 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. - 3.321 tys. zł.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych lub etapu prac rozwojowych ujmowany jest gdy spełnione są łącznie kryteria wynikające z MSR 38 „Wartości niematerialne” („MSR 38”), tj. Spółka jest w stanie udowodnić techniczną możliwość i zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych, zamiar i zdolność do jego użytkowania lub sprzedaży, sposób uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych z użytkowania tego składnika wartości niematerialnych, dostępność środków finansowych w celu ukończenia prac rozwojowych oraz wiarygodne ustalenie poniesionych nakładów.</p> <p>Ze względu na znaczącą wartość pozycji oraz jej podatność na ryzyko zniekształcenia została ona zidentyfikowana jako kluczowa sprawa badania.</p> <p>Zasady ujmowania prac rozwojowych oraz szczegółowe dane liczbowe ich dotyczące zostały opisane w notach objaśniających do sprawozdania z sytuacji finansowej w punkcie 6.1 „Wartości niematerialne”.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania prac rozwojowych na potrzeby prospektu emisyjnego oraz potwierdziliśmy ciągłość ich stosowania w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.</p> <p>Dokonałymiśmy oceny przyjętych zasad rachunkowości pod kątem zgodności z obowiązującymi ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej wynikającymi z MSSF.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Spółce w zakresie zasad ujmowania i rozliczania prac rozwojowych w podziale na poszczególne prace. Dało nam to wiedzę na temat sposobu identyfikowania kosztów kwalifikowanych oraz rejestrowania ich w księgach rachunkowych w celu kapitalizacji.</p> <p>Dokonałymiśmy przeglądu dokumentacji biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie statutowych sprawozdań finansowych za lata 2021-2022 w zakresie procedur badania obszaru wartości niematerialnych, szczególnie w zakresie kompletności i dokładności ujęcia kosztów prac rozwojowych.</p> <p>Zapoznaliśmy się z dokumentacją prac rozwojowych opracowaną przez Spółkę w zakresie jej zgodności z obowiązującymi regulacjami.</p> <p>Przeprowadziliśmy rozmowę z Zarządem Spółki na temat identyfikacji przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości zakończonych prac rozwojowych oraz źródeł informacji o nich.</p> <p>Dla prac rozwojowych w trakcie realizacji uzyskaliśmy testy na utratę wartości. Oceniliśmy, czy przyjęte założenia w modelu wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r. są racjonalne. W szczególności dokonałymiśmy oceny przyjętych przez Zarząd założeń prognoz finansowych oraz kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału.</p> <p>Sprawdziliśmy poprawność matematyczną modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przychodów oraz oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle wymogów MSR 38.</p>

Kluczowa sprawa: Zastosowane zasad rachunkowości zgodnych z MSSF po raz pierwszy

Czy kluczowa sprawa stanowiła ryzyko znaczące: TAK

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Na potrzeby prospektu emisyjnego Spółka podjęła decyzję o sporządzaniu historycznej informacji finansowej zgodnie z MSSF. Dotychczas Spółka stosowała zasady rachunkowości zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia</p>	<p>Zapoznaliśmy się z dotychczas stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości oraz z przyjętymi zasadami rachunkowości na potrzeby sporządzenia historycznych informacji finansowych opartymi na MSSF.</p>

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EURO TAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

29 września 1994 roku. Za datę przejścia przyjęto dzień 1 stycznia 2021 r.

Przejęcie na MSSF wiązało się z przygotowaniem nowej formy sprawozdania finansowego, rozszerzeniem zakresu ujawnień a także wprowadzaniem korekt liczbowych wynikających z zastosowania MSSF po raz pierwszy.

Ze względu na rozległy zakres korekt wynikających z zastosowania nowych zasad rachunkowości oraz podatność na ryzyko zniekształcenia wynikające z błędnego ich zastosowania kwestia ta została zidentyfikowana jako kluczowa sprawa badania.

Zidentyfikowane różnice w stosunku do wcześniej stosowanych zasad rachunkowości oraz szczegółowe dane liczbowe dotyczące korekt przekształceniowych zostały opisane w Informacjach ogólnych w punkcie 1.8 „Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości”.

Dokonałiśmy oceny przyjętych zasad rachunkowości pod kątem zgodności z obowiązującymi ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej wynikającymi z MSSF.

Uzyskaliśmy przygotowany przez eksperta zewnętrznego „Raport z identyfikacji różnic pomiędzy obecnie stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF” i zapoznaliśmy się z jego treścią.

Potwierdziliśmy kompletność zidentyfikowanych korekt wynikających z zastosowania MSSF po raz pierwszy.

Sprawdziliśmy prawidłowość wprowadzenia korekt zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, zgodność ich formy z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz kompletność ujawnień wymaganych przez pozostałe MSSF w zakresie niezbędnym do właściwej oceny sytuacji finansowej Spółki.

Potwierdziliśmy ciągłość stosowania nowych zasad rachunkowości w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przekształcenia na MSSF i oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle wymogów MSSF 1.

INNE SPRAWY

Statutowe sprawozdania finansowe Spółki sporządzone za lata zakończone 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r., to jest za te same okresy co historyczne informacje finansowe, zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) i zostały zbadane przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tych

sprawozdań finansowych, kolejno w dniach 22 maja 2023 r. i 16 maja 2022 r. Główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości zgodnymi z MSSF, przyjętymi na potrzeby sporządzenia Prospektu, a zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości zostały przedstawione w punkcie 1.8 „Wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości” historycznych informacji finansowych.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ ZA HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, dla celów Prospektu, historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz z zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem o sprawozdaniu finansowym w prospekcie.

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby historyczne informacje finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do

kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór nad funkcjonowaniem i skutecznością kontroli wewnętrznej w tym zakresie.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie historycznych informacji finansowych zawartych w prospekcie. Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowane oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędów, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na historyczne informacje finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów

badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w historycznych informacjach finansowych dotyczącej tej niepewności, albo zmodyfikować naszą opinię o historycznych informacjach finansowych, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Spółka nie będzie kontynuowała działalności,

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania, w tym znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia prezentowane zgodnie z Rozporządzeniem 537/2014”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

OGRANICZENIA STOSOWANIA

Niniejsze sprawozdanie z badania zostało sporządzone wyłącznie w celu wypełnienia obowiązku wynikającego z Rozporządzenia w sprawie prospektu i nie powinno być wykorzystywane do innych celów.

Signed by /
Podpisano przez:

 Rafał Barycki

Date / Data:
2024-03-26
13:12

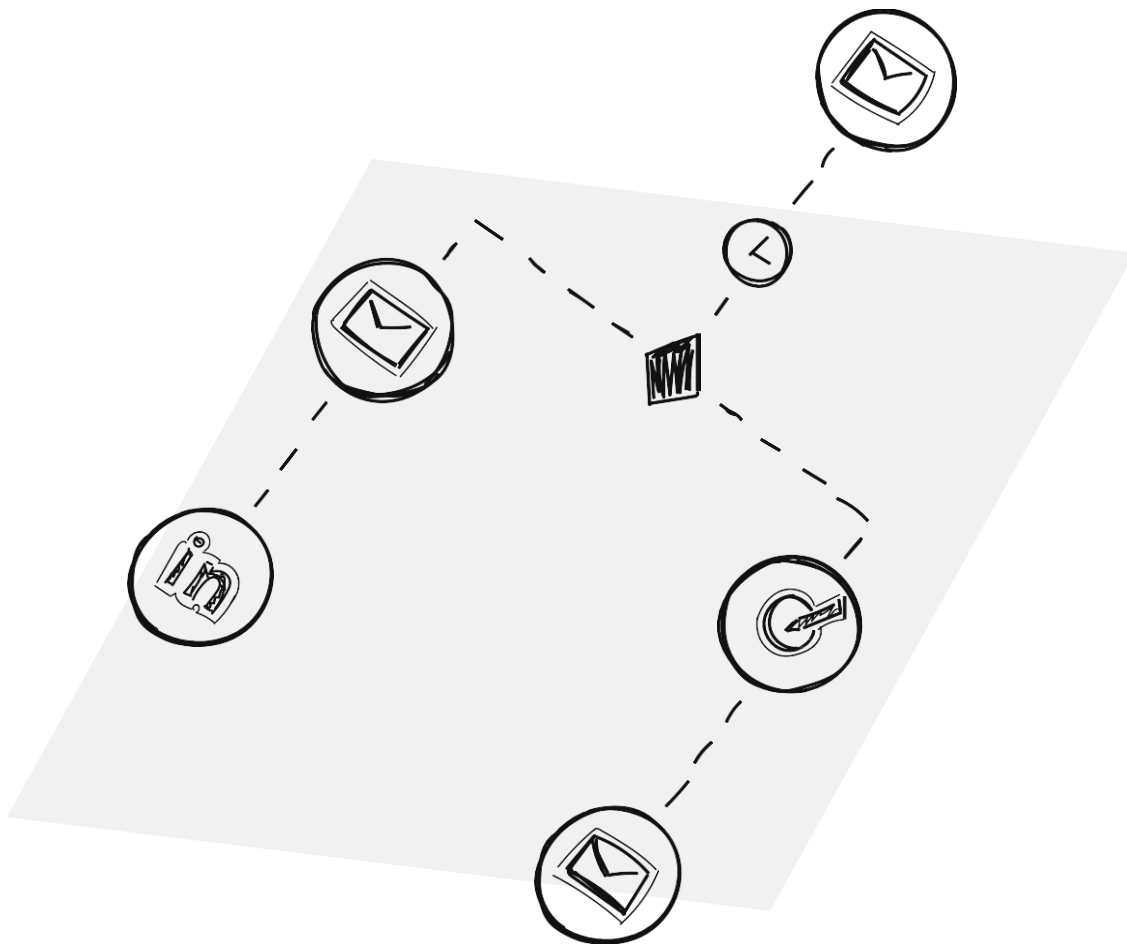
Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 26 marca 2024 r.

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe



Woodpecker.co S.A.

**Skrócona śródroczna informacja finansowa
za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2023 roku**

Wrocław, 26 marca 2024 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1 DANE PODSTAWOWE	9
1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	9
1.3 DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	10
1.4 PODSTAWA SPORZĄDZENIA HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	10
1.5 WAŻNE SZACUNKI I OSĄDY	11
1.6 WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	11
1.7 ZNAČĄCE WYDARZENIA I TRANSAKCJE W OKRESIE SZEŚCIU MIESIĘCY DO 30 CZERWCA 2023	13
1.8 WALUTA FUNKCJONALNA I TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
2.1 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI	14
2.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW	14
2.3 INNE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	15
2.4 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	15
2.5 KOSZT WYTWORZENIA NA WŁASNE POTRZEBY	16
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA	17
3.1 PODATEK DOCHODOWY	17
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA	19
4.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE NETTO	19
4.2 KAPITAŁ WŁASNY	20
4.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	20
4.4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	22
5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	23
5.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I WARTOŚĆ GODZIWA	23
5.2 NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	23
5.3 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	24
5.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	24
5.4.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	24
5.4.2 Ryzyko kredytowe	24
5.4.3 Ryzyko utraty płynności finansowej	25
5.4.4 Ryzyko walutowe	26
5.4.5 Ryzyko stóp procentowych	27
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	28
6.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
6.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
6.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	28
6.4 POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	29
6.5 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	29
6.6 REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	29

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	30
7.1 ZYSK NA AKCJĘ	30
7.2 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	30
7.3 WYNAGRODZENIE I POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	31
7.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	31
7.5 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31
7.6 WPŁYW AGRESJI ZBROJNEJ ROSJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ SPÓŁKI	31
7.7 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	32
ZATWIERDZENIE SKRÓCONEJ ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWYCH	33

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Przychody z umów z klientami	2.1	13 588	10 265
Amortyzacja		(1 208)	(735)
Zużycie materiałów i energii		(104)	(146)
Usługi obce		(9 406)	(5 002)
Podatki i opłaty		(52)	(42)
Koszty świadczeń pracowniczych	7.4	(3 882)	(3 203)
Pozostałe koszty		(22)	(36)
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	2.5	3 051	1 488
Inne przychody operacyjne	2.3	8	8
Inne koszty operacyjne	2.3	(1)	(3)
Zysk z działalności operacyjnej		1 972	2 594
Przychody finansowe	2.4	33	68
Koszty finansowe	2.4	(358)	(75)
Przychody / (koszty) finansowe netto		(325)	(7)
Zysk przed opodatkowaniem		1 647	2 587
Podatek dochodowy	3.1	(88)	(277)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 559	2 310
Zysk netto		1 559	2 310

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego			
Zyski/straty z tytułu przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze			
Podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		-	-
Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie			
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów			
Część zysków lub strat odniesiona w wynik finansowy okresu			
Część zysków lub strat odniesiona w wynik finansowy okresu - podatek			
Razem inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		1 559	2 310

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Wartości niematerialne	6.1	9 314	6 834
Rzeczowe aktywa trwałe	6.2	311	297
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3	1 467	1 762
Pozostałe aktywa finansowe	5.2	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.4	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	127	124
Aktywa trwałe		11 219	9 017
Należności handlowe	5.2	53	3
Pozostałe aktywa finansowe	5.2	-	518
Pozostałe aktywa niefinansowe	6.4	1 614	774
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		927	704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.4	3 826	4 620
Aktywa obrotowe		6 420	6 619
Aktywa razem		17 639	15 636

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	4.2	500	500
Kapitał zapasowy		8 983	3 853
Zyski / (Straty) z lat ubiegłych		237	138
Zysk / (Strata) netto		1 559	5 229
Kapitał własny razem		11 279	9 720
Rezerwy pracownicze	6.6	34	34
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1	139	78
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3	785	999
Zobowiązania długoterminowe		958	1 111
Rezerwy pracownicze	6.6	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3	754	829
Zobowiązania handlowe	5.3	1 810	1 485
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6.5	1 204	916
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu umów	2.2	1 634	1 575
Zobowiązania krótkoterminowe		5 402	4 805
Zobowiązania razem		6 360	5 916
Kapitał własny i zobowiązania razem		17 639	15 636

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 647	2 587
Korekty:		
Amortyzacja	1 208	735
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(75)
(Zyski) / Straty z tytułu odsetek	49	54
Podatek dochodowy	(254)	(586)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe	(50)	(8)
Pozostałe aktywa niefinansowe	(840)	(10)
Zobowiązania handlowe	325	257
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	288	339
Zobowiązania z tytułu umów	59	304
Pozostałe korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 427	3 597
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	518	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 259)	(1 683)
Wydatki na aktywa finansowe		(350)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 741)	(2 033)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(436)	(374)
Odsetki zapłacone	(49)	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(485)	(428)
Przepływy pieniężne netto razem	(799)	1 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		
	4 620	2 371
Różnice kursowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 826	3 582
Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 826	3 582
<i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

Woodpecker.co S.A.

Skrócona śródroczna informacja finansowa za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Kwoty w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Programy płatności w formie akcji	Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	Zysk / (Strata) netto	Kapitał własny razem
1 Stycznia 2023	500	3 853	-	138	5229	9 720
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych do zysków (strat) z lat ubiegłych				5 229	(5 229)	
Zysk / (strata) netto za okres					1 559	1 559
Inne całkowite dochody za okres						
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	5 229	(3 670)	1 559
Podwyższenie kapitału podstawowego						
Korekty wynikające z zastosowania MSSF						
Umorzenie udziałów własnych						
Podział wyniku		5 130		(5 130)		-
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy						
Dywidendy						
Płatności w formie akcji						
30 Czerwca 2023	500	8 983	-	237	1 559	11 279

Woodpecker.co S.A.

Skrócona śródroczna informacja finansowa za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku

Kwoty w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Programy płatności w formie akcji	Zyski / (Straty) z lat ubiegłych	Zysk / (Strata) netto	Kapitał własny razem
1 Stycznia 2022	500	1 118		124	2 749	4 491
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych do zysków (strat) z lat ubiegłych				2 749	(2 749)	-
Korekty wynikające z zastosowania MSSF						
Zysk / (strata) netto za okres					2 310	2 310
Inne całkowite dochody za okres						-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	2 749	(439)	2 310
Podwyższenie kapitału podstawowego						
Korekty wynikające z zastosowania MSSF						
Umorzenie udziałów własnych						
Podział wyniku						
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zapasowy						
Dywidendy						
Płatności w formie akcji						
30 Czerwca 2022	500	1 118	-	2 873	2 310	6 801

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Dane podstawowe

Nazwa	Woodpecker.co S.A. („Woodpecker.co”, „Spółka”)
Siedziba	ul. Krakowska 29D, 50-424 Wrocław
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000896179
NIP	899-27-69-178

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 07 maja 2015 roku. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie produkcja oraz dystrybucja oprogramowania jako usługi dostępnej online.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2023 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Mateusz Tarczyński- Prezes Zarządu,
- Maciej Cieśla - Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Sikora- Członek Zarządu.

W dniu 20 lutego 2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja ze skutkiem natychmiastowym z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jak również członkostwa w Zarządzie Spółki od Pana Mateusza Tarczyńskiego.

Od 20 lutego 2024 i do dnia zatwierdzenia niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Maciej Cieśla - Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Sikora - Członek Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Bartosz Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Pietroń - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

21 lutego 2024 w związku z rezygnacją Pana Macieja Pietronia, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mateusza Tarczyńskiego w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

Na dzień 21 lutego 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Bartosz Lis - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Cieśla - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mateusz Tarczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Nykiel - Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Dane dotyczące jednostki dominującej oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych

Według stanu na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2023 roku, Woodpecker.co S.A. nie była w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot.

Ponadto Spółka nie posiada udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

1.4 Podstawa sporządzenia Skróconej śródrocznej informacji finansowej

Niniejsza Skrócona śródroczna informacja finansowa została sporządzona zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz zgodnie z pozostałymi MSR i MSSF mającymi zastosowanie.

Nie zawiera ona wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego i powinna być czytana łącznie z Historycznymi informacjami finansowymi sporządzonymi za lata 2021-2022.

Skrócona śródroczna informacja finansowa została sporządzona w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

W działalności Spółki nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności.

Zarząd Woodpecker.co oświadcza, że wedle jego najlepszej oceny, niniejsza Skrócona śródroczna informacja finansowa została sporządzona zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej są analogiczne do zasad, które były stosowane podczas sporządzania Historycznych informacji finansowych, sporządzonych za lata 2021-2022. Zasady te stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała korekty błędów.

Skrócona śródroczna informacja finansowa została sporządzona przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Woodpecker.co nie stwierdza na dzień zatwierdzenia niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W szczególności przeanalizowano wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na działalność Spółki, której wyniki przedstawiono w Nocie 7.6.

Dane zaprezentowane narastająco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku były przedmiotem przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta, zaś dane na dzień 31 grudnia 2022 były

objęte badaniem przeprowadzonym przez biegłego rewidenta. Natomiast dane za okres porównawczy 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku nie były przedmiotem takiego przeglądu.

1.5 Ważne szacunki i osądy

Sporządzenie Skróconej śródrocznej informacji finansowej zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie uległy zmianie oszacowania i założenia, na których oparte są istotne szacunki księgowe mające zastosowanie przy sporządzaniu Historycznych informacji finansowych za lata 2021-2022.

Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Skróconej śródrocznej informacji finansowej.

Pozycje Historycznych informacji finansowych, których dotyczą ważne szacunki i osądy	Nota
Przychody z umów z klientami	2.1
Zobowiązania z tytułu umów	2.2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.1
Zobowiązania/należności z tytułu podatków	3.1
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5.1
Należności handlowe	5.2
Wartości niematerialne	6.1
Rzeczowe aktywa trwałe	6.2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.3
Rezerwa pracownicze	6.6

1.6 Wpływ nowych standardów i interpretacji

Nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską, i są obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku są następujące:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> („MSR 1”) i Stanowisko praktyczne do MSSF 2: <i>Ujawnienia w zakresie Polityki rachunkowości</i>	Zmiany do MSR 1 wymagają od spółek ujawniania informacji dotyczących istotnych zasad rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityki) rachunkowości.	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 <i>Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i> („MSR 8”)	Zmiany wprowadziły definicję „wartości szacunkowych” i obejmowały inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające, jak odróżnić zmiany zasad (polityki) rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.	1 stycznia 2023 roku

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy Podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji („MSR 12”)	Zmiany zawężają zakres zastosowania zwolnienia z początkowego ujęcia podatku odroczonego w celu wyłączenia transakcji, w wyniku których powstają różnice przejściowe w równej wysokości lub które wzajemnie się kompensują.	1 stycznia 2023 roku
---	---	----------------------

Powyższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszych Historycznych informacjach finansowych.

Standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską są następujące:

Standard	Opis zmian	Data wejścia w życie*
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe („MSSF 10”) oraz MSR 28 Jednostki Stowarzyszone - Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem („MSR 28”)	Ujęcie zysku/straty z transakcji ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem w zależności od tego, czy przekazane aktywa stanowiły przedsięwzięcie.	Zatwierdzenie zmian odroczone na czas nieokreślony
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych („MSR 1”)	Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe.	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych („MSR 1”)	Zobowiązania krótkoterminowe lub długoterminowe zawierające warunki dotyczące wskaźników finansowych określone w umowie kredytowej (kovenantów).	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSSF 16 Leasing - Zobowiązanie leasingowe w ramach transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego („MSSF 16”)	Zmiany do MSSF 16 Leasing wpływają na sposób rozliczania przez sprzedawcę-leasingodawcę zmiennych opłat leasingowych w ramach transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiany wprowadzają nowy model księgowania płatności zmiennych i będą wymagać od sprzedających-leasingobiorców ponownej oceny i ewentualnego przekształcenia transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego zawieranych od 2019 r.	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych („MSR 7”) oraz MSSF 7 – Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji („MSSF 7”)	Zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania przez Spółkę informacji na temat umów finansowania dostawców, które umożliwią użytkownikom (inwestorom) ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne Spółki oraz narażenie Spółki na ryzyko utraty płynności. Zmiany mają zastosowanie do umów finansowania dostawców, nie mają jednak zastosowania do umów dotyczących finansowania należności lub zapasów.	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Reguły Modelowe Filaru Drugiego („MSR 12”)	Zmiany wprowadzają: 1. obowiązkowy tymczasowy wyjątek od reguł rachunkowości dotyczących podatków odroczonych wynikających z jurysdykcyjnego wprowadzenia reguł modelowych Filaru Drugiego; 2. wymogi ujawniania informacji przez czytelnikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia narażenia podmiotu na podatki dochodowe Filaru Drugiego wynikające z tego ustawodawstwa, w szczególności przed datą wejścia w życie.	Spółka zastosuje zmiany po wejściu w życie odpowiednich przepisów podatkowych, ale nie później niż do 31.12.2023 r.

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów, które oczekują na zatwierdzenie Unii Europejskiej nie będą miały istotnego wpływu na Historyczne informacje finansowe.

1.7 Znaczące wydarzenia i transakcje w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2023

Na sytuację finansową i wyniki Spółki szczególny wpływ miały następujące zdarzenia i transakcje w okresie sześciu miesięcy do 30 czerwca 2023 r:

- Spadek zysku netto za okres objęty niniejszą informacją był wynikiem decyzji Spółki o zdecydowanym zwiększeniu nakładów na rozwój nowych produktów (patrz nota 6.1). Jest to część długoterminowej strategii, mającej na celu dostarczenie kompleksowych rozwiązań dla użytkowników

Analiza skutków agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę w kontekście wpływu na działalność Spółki została zaprezentowana w notce 7.6.

1.8 Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej jest złoty polski (PLN).

Niniejsza Skrócona śródroczna informacja finansowa jest przedstawiona w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Na potrzeby przeliczenia transakcji i sald wyrażonych w walutach obcych zastosowane zostały następujące kursy wymiany:

	Kurs wymiany na dzień sprawozdawczy	
	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
USD	4,1066	4,4018
EUR	4,4503	4,6899

	Kurs średni w okresie	
	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2023	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022
USD	4,2711	4,2744
EUR	4,6130	4,6427

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 Przychody z umów z klientami

Charakterystyka kluczowych grup produktów i usług

Spółka sprzedaje jeden produkt w formie usługi subskrypcyjnej w modelu SaaS (ang. Software as a Service). Produkt spółki oferowany jest w 3 wariantach:

- Cold e-mail – asystent realizacji kampanii mailowych;
- Sales Assistant - asystent realizacji kampanii mailowych wzbogacony o dodatkowe formy komunikacji m.in. za pośrednictwem SMS czy portali społecznościowych;
- Agency – asystent realizacji kampanii mailowych skierowany do agencji reklamowych. Umożliwia prowadzenie jednocześnie wielu kampanii dla różnych klientów z poziomu jednej aplikacji.

Najważniejsze kategorie usług oferowanych przez Spółkę są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Historycznych informacji finansowych za lata 2021-2022.

Struktura przychodów z umów z klientami w odniesieniu do momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia

Przychody z umów z klientami w podziale na sposób rozpoznawania przychodów	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
W miarę upływu czasu	13 588	10 265
W określonym momencie		
Razem	13 588	10 265

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami

Przychody w podziale na kraje	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Polska	1 339	996
Zagranica	12 249	9 269
Razem	13 588	10 265

2.2 Zobowiązania z tytułu umów

Zobowiązania z tytułu umów reprezentują kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionego na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu sprzedaży subskrypcji na produkt Woodpecker.co.

Spółka spodziewa się ująć jako przychody kwoty zaprezentowane jako zobowiązania do wykonania świadczenia każdorazowo w ciągu kolejnego roku, co wynika z charakteru umów z klientami, które są podpisywane maksymalnie na 1 rok.

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Krótkoterminowe	1 634	1 575
Razem	1 634	1 575

Spółka zastosowała praktyczny wyjątek z MSSF 15, zgodnie z którym nie musi ona ujawniać informacji o cenie transakcyjnej przypisanej do niewykonanych zobowiązań, jeśli zobowiązanie do wykonania świadczenia stanowi część umowy, której przewidywany okres obowiązywania wynosi jeden rok lub krócej.

2.3 Inne przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	
Rozwiązanie rezerwy		8
Odszkodowania	4	
Inne przychody operacyjne	1	-
Razem	8	8

Inne koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Darowizny	1	2
Inne koszty operacyjne	-	1
Razem	1	3

2.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Przychody z tytułu odsetek	33	1
Zysk ze zbycia inwestycji		
Różnice kursowe	-	67
Inne		
Razem	33	68

Koszty finansowe

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Koszty z tytułu odsetek od umów leasingowych	49	54
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Różnice kursowe	309	21
Inne koszty operacyjne		
Razem	358	75

2.5 Koszt wytworzenia na własne potrzeby

	6 m-cy do 06.2023	6 m-cy do 06.2022
Usługi obce	2 778	1 393
- w tym usługi programistyczne	2 765	1 352
- w tym inne koszty kwalifikowane	13	41
Wynagrodzenia	273	95
Razem	3 051	1 488

Koszt wytworzenia na własne potrzeby obejmuje w całości nakłady na prace rozwojowe wytworzone we własnym zakresie. Nakłady ponoszone na poszczególne projekty są grupowane w dwóch pozycjach kosztów rodzajowych : *Usługi obce i Koszty świadczeń pracowniczych* i następnie w momencie ich kapitalizacji ze znakiem ujemnym korygują koszty działalności operacyjnej

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Podatek bieżący	30	124
Podatek odroczony	58	153
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	88	277

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Zysk przed opodatkowaniem	1 647	2 587
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	5%	5%
Podatek dochodowy wg stawki Spółki	82	129
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów trwale niepodlegających opodatkowaniu	(4)	
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4	2
Wpływu zmiany stopy podatkowej na wartości aktywów i rezerw na podatek odroczony		150
pozostałe	6	(4)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	88	277
Efektywna stopa podatkowa Spółki	5,34%	10,71%

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Zysk przed opodatkowaniem	1 647	2 587
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:		
przychody operacyjne	-	-
rozwiązanie rezerwy urlopowej	-	(13)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:		
darowizna	-	2
PFRON	41	40
koszty reprezentacji i reklamy	23	11
pozostałe	16	8
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		
rezerwa urlopowe i emerytalna	-	-

rezerwa na badanie bilansu	-	-
rezerwa na Program Partnerski	9	35
wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	22	23
składki ZUS	-	155
wycena bilansowa	(71)	-
Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		
składki ZUS	(173)	(127)
wynagrodzenia z tytułu umów zleceń	(12)	(20)
Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
przychody operacyjne rozliczane w czasie	59	304
amortyzacja prac rozwojowych	(861)	(490)
rozliczenie ulgi B+R	-	-
straty podatkowe za bieżący okres, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty MSR NKUP	(110)	(26)
Podstawa opodatkowania	590	2 489
Razem podatek dochodowy bieżący w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	30	124

Stawka podatkowa

	Stawka podatku dochodowego
Polska	19%
Stawka z uwzględnieniem rozliczenia ulgi IPBOX	5%

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w odniesieniu do różnic przejściowych wynikających z poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	81	79
Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	1	9
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	15	7
Rezerwa emerytalna	2	2
Rezerwa na badanie bilansu	-	2
Efekt wdrożenia MSSF 16	14	12
Zobowiązania z tytułu Programu Partnerskiego	14	13
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	0	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	127	124

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Amortyzacja prac rozwojowych	139	78
Pozostałe należności i aktywa		
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe		
Razem rezerwy z tytułu podatku odroczonego	139	78

Podatek odroczony netto	12	46
--------------------------------	-----------	-----------

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

4.1 Polityka zarządzania kapitałem i zadłużenie netto

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie możliwości ciągłości jej działania w celu zapewnienia zysków dla właścicieli oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu oraz utrzymanie odpowiednich ratingów kredytowych. W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może odpowiednio modyfikować poziom dywidendy wypłacanej właścicielom, skalę skupów akcji własnych, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu ograniczenia poziomu zadłużenia netto.

Polityka zarządzania kapitałem uwzględnia:

- wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnymi i rozwojowymi,
- harmonogram spłat zadłużenia finansowego,
- rating kredytowy i wskaźniki kapitałowe,
- zwiększenie wartości dla właścicieli.

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe.

Spółka monitoruje poziom kapitału własnego w oparciu o wskaźnik zadłużenia liczony jako poziom zadłużenia netto (suma wszystkich zobowiązań pomniejszona o saldo środków pieniężnych) podzielony przez łączną wysokość kapitałów własnych Spółki.

Celem Spółki jest utrzymywanie wskaźnika zadłużenia na poziomie dodatnim poniżej 1. W okresie zakończonym 30 czerwca 2023 roku Spółka osiągnęła zamierzoną wartość wskaźnika zadłużenia.

Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się wskaźnika zadłużenia kapitału własnego na koniec okresów objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi.

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Zobowiązania razem	6 360	5 916
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 826)	(4 620)
Zadłużenie netto	2 534	1 296
Kapitał własny	11 279	9 720
Wskaźnik zadłużenia	0,22	0,13

4.2 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 500 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 500 tys. PLN) i obejmował 5 000 000 w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 0,10 PLN). Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane w zakresie dywidendy, prawa głosu oraz zwrotu z kapitału.

Zmiany kapitału własnego w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku

Kapitał zakładowy

Udziałowiec	30 Czerwca 2023		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Cieśla	1 109 000	111	22,20
Tar Heel Capital Pathfinder MT Limited	971 897	97	19,40
Kinga Tarczyńska	586 583	59	11,80
Mateusz Tarczyński	90 041	9	1,80
KFF Societe	562 500	56	11,20
Pozostali	1 679 979	168	33,60
Razem	5 000 000,00	500,00	100,00

Udziałowiec	31 Grudnia 2022		
	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Cieśla	1 148 000	115	23,00
Tar Heel Capital Pathfinder MT Limited	971 897	97	19,40
Kinga Tarczyńska	856 583	86	17,10
Mateusz Tarczyński	90 041	9	1,80
KFF Societe	562 500	56	11,30
Pozostali	1 370 979	137	27,40
Razem	5 000 000,00	500,00	100,00

Wypłata dywidendy z zysku netto za poprzedni rok obrotowy

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2023 roku podjęto decyzję o podziale zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku. Zgodnie z treścią uchwały nie podjęto decyzji o wypłacie dywidendy.

4.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu leasingu		
- długoterminowe	785	999
- krótkoterminowe	754	829
Razem	1 539	1 828

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	BZ 30.06.2023 r.	BZ 31.12.2022 r.	BZ 30.06.2023 r.	BZ 31.12.2022 r.
do 1 roku	853	911	785	829
od 1 roku do 3 lat	783	1 049	754	999
od 3 lat do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 636	1 960	1 539	1 828
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-97	-132	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	1 539	1 828	1 539	1 828
Zobowiązania krótkoterminowe			785	829
Zobowiązania długoterminowe			754	999

Koszty dotyczące umów leasingu finansowego

	6 miesięcy do 30 Czerwca 2023	6 miesięcy do 30 Czerwca 2022
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	442	391
Odsetki od leasingów	49	54

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu do przepływów z działalności finansowej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingów zaprezentowane zostały w poniższej tabeli przedstawiającej uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu do przepływów z działalności finansowej.

	Zobowiązania z tytułu leasingów 2023	Zobowiązania z tytułu leasingów 2022
1 Stycznia	1 828	2 053
Zmiany przepływów pieniężnych z działalności finansowej		
Splaty zobowiązań z tytułu leasingu	(436)	(374)
Splaty odsetek z tytułu leasingu	(49)	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(485)	(428)
Inne zmiany		
Nowe umowy leasingowe	147	216
Odsetki naliczone	49	54
	-	-
Razem inne zmiany	196	270
30 Czerwca	1 539	1 895

Informacje dotyczące ekspozycji Spółki na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności przedstawione zostały w Nocie 5.4. Informacje dotyczące wartości godziwej zawarte są natomiast w Nocie 5.1.

4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	842	460
Środki pieniężne na rachunkach w podmiotach świadczących usługi płatnicze	851	1 750
Lokaty bankowe	2 200	2 482
Środki pieniężne w drodze (przelewy między rachunkami)		
Wycena środków pieniężnych	(67)	(72)
Środki pieniężne w kasie		
Razem	3 826	4 620

Środki pieniężne na rachunkach w podmiotach świadczących usługi płatnicze są to kwoty należne od instytucji płatniczych. Klienci Spółki dokonują płatności za pośrednictwem Paypal lub przy użyciu karty płatniczej. W przypadku PayPal stanowiącego 80% wartości tego salda, Spółka może tymi środkami dysponować na bieżąco, a pozostałe są przelewane w terminie od 2 do 5 dni po rozliczeniu transakcji przez pośrednika.

5. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

5.1 Instrumenty finansowe i wartość godziwa

Poniższa tabela prezentuje przypisanie aktywów i zobowiązań finansowych do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych z uwzględnieniem poziomów hierarchii wartości godziwej.

	Kategoria instrumentu	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022	Hierarchia
Aktywa finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Należności handlowe	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	53	3	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 826	4 620	n/d
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego		-	518	n/d
Razem		3 879	5 141	
Zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania z tytułu leasingu	pozostałe	1 539	1 828	n/d
Zobowiązania handlowe	zobowiązania finansowe	1 810	1 485	n/d
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	
Razem		3 349	3 313	

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Według oceny Spółki, wartość sprawozdawcza należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytu z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, zobowiązań z tytułu leasingu, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec każdego z okresów sprawozdawczych objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

5.2 Należności handlowe i pozostałe aktywa finansowe

Należności handlowe

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Należności handlowe		
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	53	3
Razem	53	3

Pozostałe aktywa finansowe

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Długoterminowe		
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego	-	-
Krótkoterminowe		518
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego	-	518
Razem	-	518

5.3 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Zobowiązania handlowe		
- od jednostek powiązanych	203	147
- od jednostek pozostałych	1 607	1 338
Razem	1 810	1 485

5.4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.4.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem. Nadrzędnym celem polityki zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizowanie negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk finansowych na wynik finansowy Spółki.

5.4.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w przyszłości w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności, innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych lub ryzyko nieodzyskania środków pieniężnych ulokowanych w bankach. Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności handlowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych aktywów finansowych w ramach, których Spółka ujmuje depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Należności handlowe	53	3
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	-	518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 826	4 620
Razem	3 879	5 141

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne na krótkoterminowych lokatach w bankach w celu osiągnięcia przychodów finansowych z odsetek.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi w banku i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Spółka zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej. Oczekiwana strata kredytowa oszacowana przez Spółkę jest bliska zeru, dlatego odpis z tytułu tej straty nie został ujęty.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości sprawozdawczej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka nie jest narażona na ryzyko związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności. Spółka dokonuje sprzedaży usługi po otrzymaniu zapłaty od kontrahenta. Wartość należności handlowych na ostatni dzień każdego z okresów objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi jest nieistotna. Z tego powodu, wszelkie szacowane oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami handlowymi są na bardzo niskim poziomie, co skutkuje brakiem ujmowania w tym zakresie odpisów aktualizujących.

5.4.3 Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z dostępnymi wolnymi środkami. Dodatkowo Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Spółce polega na zapewnieniu środków finansowania niezbędnych do wywiązywania się przez Spółkę ze zobowiązań, przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na:

- bieżącym monitorowaniu płynności Spółki,
- monitorowaniu i optymalizacji poziomu kapitału obrotowego,
- bieżącym monitoringu regulowania zobowiązań wynikających z warunków umów kredytowych.

Poniższe tabele przedstawiają zapadalność zobowiązań finansowych Spółki. Wartości przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne obejmujące odsetki, wynikające z odpowiednich umów.

30 Czerwca 2023	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 539	785	754			1 539
Zobowiązania handlowe	1 810	1 810				1 810
Razem	3 349	2 595	754	-	-	3 349

31 Grudnia 2022	Wartość bilansowa	Oczekiwane przepływy z tytułu zobowiązań finansowych				Razem
		do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 828	911	1 049			1 960
Zobowiązania handlowe	1 485	1 485				1 485
Razem	3 313	2 396	1 049	-	-	3 445

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej przedstawia poniższa tabela.

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Aktywa obrotowe	6 420	6 619
Zobowiązania krótkoterminowe	5 402	4 805
Kapitał obrotowy	1 018	1 814

Na przestrzeni ostatnich lat wskaźnik uległ znacznej poprawie, co wskazuje na niskie ryzyko utraty płynności przez Spółkę.

5.4.4 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na transakcyjne ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występuje niedopasowanie pomiędzy walutami, w których denominowane są transakcje sprzedaży, zakupu, należności i zobowiązania a PLN. Walutami obcymi dla Spółki są przede wszystkim dolar amerykański (USD) i euro (EUR).

Ponieważ 31 tys. transakcji sprzedaży jest dokonywana w walucie obcej, Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. W okresie raportowanym Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych:

kwoty w walutach	30 Czerwca 2023	
	USD	EUR
Należności handlowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	352 135	5 092
Kaucje gotówkowe	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe	23 443	7 389
Ekspozycja netto w walucie	375 578	12 481
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	1 542 349	55 543

kwoty w walutach	31 Grudnia 2022	
	USD	EUR
Należności handlowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948 755	6 433
Kaucje gotówkowe	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Zobowiązania handlowe	27 435	4 607
Ekspozycja netto w walucie	976 190	11 039
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	4 296 993	51 772

Poniższe tabele przedstawiają analizę wrażliwości możliwego umocnienia (osłabienia) walut obcych, które wpłynęłyby na wycenę instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej i wpłynęłyby na zysk lub stratę o kwoty wykazane poniżej. Analiza ta zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają niezmiennie i nie uwzględnia wpływu zmian na prognozowaną sprzedaż i zakupy.

30 Czerwca 2023

	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	124 930	-10%	(124 930)
EUR	10%	4 499	-10%	(4 499)

31 Grudnia 2022				
	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
USD	10%	348 056	-10%	(348 056)
EUR	10%	4 194	-10%	(4 194)

5.4.5 Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz zobowiązań, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych (depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego, leasing). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie.

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Oprocentowane instrumenty finansowe		
- o stałej stopie procentowej	1 539	1 828
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 539	1 828
- o zmiennej stopie procentowej	3 893	5 138
Depozyt z tytułu zabezpieczenia limitu skarbowego		518
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 893	4 620
Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej (w odniesieniu do instrumentów o zmiennej stopie procentowej)	3 893	5 138

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy	
		Wzrost oprocentowania o 1 p.p.	Spadek oprocentowania o 1 p.p.
30 Czerwca 2023	3 893	32	(32)
31 Grudnia 2022	5 138	42	(42)

Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Ryzyko to nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1 Wartości niematerialne

Spółka wyodrębnia następujące kategorie wartości niematerialnych: oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie, inne wartości niematerialne oraz prace rozwojowe. Wszystkie kategorie dotyczą w większości oprogramowania wykorzystywanego w podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Nakłady poniesione na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie stanowią koszty prac rozwojowych poniesione przed okresem wykorzystywania tego oprogramowania w celu osiągnięcia przychodów z umów z klientami.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przyjęła do użytkowania zakończone prace rozwojowe o wartości 522 tys. PLN. Na koniec 30 czerwca 2023 roku nakłady na oprogramowanie wytwarzane we własnym zakresie, które nie zostało jeszcze zakończone, wyniosły 4 612 tys. PLN z czego kwota 3 051 tys. PLN dotyczyła nakładów poniesionych w 2023 roku.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników wartości niematerialnych.

6.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Najistotniejszą pozycją rzeczowych aktywów trwałych Spółki jest infrastruktura sprzętowa (komputery, serwery, telefony) wykazywana w pozycji Urządzenia techniczne i maszyny oraz poniesione nakłady inwestycyjne w powierzchniach biurowych będących przedmiotem najmu ujmowane w pozycji Budynki i lokale. W pozycji Środki transportu Spółka wykazuje własną flotę samochodową wykorzystywaną dla celów prowadzenia działalności gospodarczej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych, jednostkowych transakcji nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

6.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka występuje jako leasingobiorca w umowach, których przedmiotem jest użytkowanie powierzchni biurowych wynajmowanych w celu prowadzenia działalności gospodarczej, umowach leasingu samochodów oraz umowach leasingu serwerów fizycznych i wirtualnych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła nowe umowy leasingu serwerów o wartości 196 tys. PLN.

Na koniec okresów prezentowanych w niniejszej Skróconej śródrocznej informacji finansowej Spółka oceniła, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

6.4 Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	1 614	774
Przedpłacone usługi	480	201
Usługi reklamowe		
Polisy i subskrypcje na oprogramowanie	480	201
Inne aktywa	1 134	573
Zaliczki na dostawy	151	37
Aktywa ZFŚS		
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku CIT) oraz ubezpieczeń społecznych	983	536
Pozostałe		
Razem	1 614	774

6.5 Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	295	131
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla pracowników	419	344
Zobowiązania z tytułu programu kafeterijnego	24	0
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku CIT) oraz ubezpieczeń społecznych	423	441
Inne zobowiązania niefinansowe	43	0
Razem	1 204	916

6.6 Rezerwa na świadczenia pracownicze

	30 Czerwca 2023	31 Grudnia 2022
Długoterminowe	34	34
Odprawa emerytalna	34	34
Krótkoterminowe	-	-
Odprawa emerytalna		
Razem	34	34

7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7.1 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji, skorygowaną o liczbę potencjalnych akcji, które mogłyby być wyemitowane w wyniku konwersji rozwadniających instrumentów kapitałowych na akcje.

W okresach objętych niniejszymi Skróconymi śródrocznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły instrumenty kapitałowe mogące spowodować rozwodnienie zysku na akcje.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Zysk netto (działalność kontynuowana)	1 559	2 310
Wpływ rozwodnienia		
Zysk netto, skorygowany o efekt rozwodnienia	1 559	2 310
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych - dla celów ustalenia podstawowego zysku na akcję	5 000	5 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla celów ustalenia rozwodnionego zysku na akcję	5 000	5 000
Podstawowy zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	0,31	0,46
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN) - działalność kontynuowana	0,31	0,46

7.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresach objętych niniejszą Skróconą śródroczną informacją finansową Spółka nie należała do Grupy Kapitałowej, nie była w sposób pośredni lub bezpośredni kontrolowana przez inny podmiot, oraz nie posiadała udziałów w jednostkach zależnych.

Członkowie Zarządu Spółki, Rady Nadzorczej oraz bliscy członkowie ich rodzin ani inne podmioty z nimi powiązane, dokonywali transakcji ze Spółką mających istotny wpływ na zysk okresu sprawozdawczego oraz sytuację finansową Spółki. Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi za okres 01-06.2023 wyniosła 885 tys. PLN (za okres 01-06.2022 wyniosła 515 tys. PLN)

Zakup od:	Koszty		Zobowiązania handlowe	
	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022	30.06.2023	30.06.2022
MT Mateusz Tarczyński	228	108	47	22
Maciej.cieśla.pl Maciej Cieśla	228	198	47	47
Art and Design Kinga Tarczyńska	120	72	20	12
Bouncer Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	188	137	39	26
Małgorzata Sikora	120	0	49	0
FLY ON THE CLOUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1	0	1	0
Razem	885	515	202	107

Przychody ze sprzedaży oraz należności handlowe w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

7.3 Wynagrodzenie i pozostałe transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Za członków kluczowego personelu kierowniczego Spółka uznaje Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą.

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	600	370
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Razem	600	370

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze dotyczą kosztów wynagrodzeń z tytułu powołania i umów o współpracę członków Zarządu. W latach 2022 i 2023 Rada Nadzorczą nie pobierała wynagrodzenia.

Świadczenia niepieniężne otrzymywane przez członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki dotyczą przede wszystkim korzystania przez nich z pakietów medycznych i samochodów służbowych. Wartość tych świadczeń za okres 01-06.2023 wyniosła 73 tys. PLN (za 01-06.2022 72 tys. PLN).

7.4 Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy do 30 czerwca 2023	6 miesięcy do 30 czerwca 2022
Wynagrodzenia	3 063	2 613
Płatności w formie akcji		
Ubezpieczenia społeczne	533	444
Inne świadczenia pracownicze	286	146
Razem	3 882	3 203

7.5 Zobowiązania warunkowe

Spółka na okresy objęte niniejszym sprawozdaniem nie posiada zobowiązań warunkowych

7.6 Wpływ agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę na działalność gospodarczą Spółki

21 lutego 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny w Ukrainie. W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczną – gospodarczą w Europie i na świecie Woodpecker.co uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych. W związku z powyższym Spółka:

1. przeprowadziła analizę ryzyk dla działalności Woodpecker.co wynikających z tego konfliktu,
2. przeprowadziła analizę potencjalnego wpływu konfliktu na niniejsze Historyczne informacje finansowe oraz zdolność Spółki do kontynuacji działalności:
 - przeanalizowano stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2023 r. i nie stwierdzono potrzeby zmiany szacunków dotyczących okresów ekonomicznej użyteczności i stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,

- nie dokonano zmiany osądów stosowanych do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Stwierdzono, że okres leasingu przyjęty do wyceny zobowiązania leasingowego z tytułu umów najmu na czas nieokreślony właściwie odzwierciedla najbardziej prawdopodobny okres leasingu, uwzględniając przy tym wszystkie fakty i okoliczności związane z wybuchem wojny. Ponadto, w okresie objętym niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie otrzymała ani nie udzieliła ulg czynszowych ani nie zmieniła istotnie zakresu zawieranych umów leasingowych.
- rozważono wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na aktywa finansowe Spółki wyrażone w walucie obcej. Jak pokazuje nota 5.2, Spółka nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej w związku z czym wahania kursów walutowych byłyby nieistotne dla Historycznych informacji finansowych.
- rozważono wpływ przesłanek wywołanych wojną na rachunkowość instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9. W ocenie Zarządu Spółki, dotychczasowa klasyfikacja aktywów finansowych oraz ocena modelu biznesowego utrzymywania aktywów finansowych jest prawidłowa i nie wystąpiły przesłanki zmiany sposobu ich ujmowania.
- przeprowadzono analizę pod kątem ściągальności należności handlowych od kontrahentów Spółki związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym w Ukrainie. W okresach objętych niniejszymi Historycznymi informacjami finansowymi nie zidentyfikowano istotnych należności od tejże grupy kontrahentów.
- rozważono wpływ konfliktu na wycenę aktywów do wartości godziwej, nie zidentyfikowano takich istotnych aktywów.
- rozważono czy wybuch wojny w Ukrainie i skutki jakie on wywołał nie wpłynęły na zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała 3 826 tys. PLN środków pieniężnych i stanowią one wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez Spółkę w krótkim i średnim okresie jest niskie. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

7.7 Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 20 września 2023 uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została podjęta decyzja w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

We wrześniu 2023 Spółka podpisała umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 500 tys. PLN.

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny przyjęty uchwałą nr 19 ZWZA z dnia 27 czerwca 2023 r., w ramach którego członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom, może zostać przyznane prawo do objęcia akcji Spółki, w zamian za warrandy subskrypcyjne wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

17 października 2023 została przyjęta uchwała Rady Nadzorczej w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu motywacyjnego w odniesieniu do uchwały j.w.

25 października 2023 Zarząd podjął uchwałę w sprawie ustalenia listy pracowników uprawnionych do uczestnictwa w Programie motywacyjnym. Warunkiem uzyskania statusu Uczestnika Programu motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką, w terminie trzech miesięcy od dnia wpisania Pracownika na Listę pracowników upoważnionych do uczestnictwa w Programie motywacyjnym, Umowy o uczestnictwo w Programie motywacyjnym zostały podpisane w styczniu 2024 roku.

Osoby uprawnione, biorące udział w programie motywacyjnym, nabywają prawa do akcji sukcesywnie, zgodnie harmonogramami ustalonymi w odpowiednich regulaminach.


Warranty subskrypcyjne przyznawane osobom uprawnionym są niezbywalne.

W dniu 20 lutego 2024 do Spółki wpłynęła rezygnacja ze skutkiem natychmiastowym z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jak również członkostwa w Zarządzie Spółki od Pana Mateusza Tarczyńskiego.

21 lutego 2024 w związku z rezygnacją Pana Macieja Pietronia, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Mateusza Tarczyńskiego w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji.

Zatwierdzenie Skróconej śródrocznej informacji finansowej

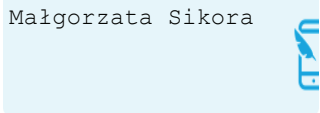
Niniejsza Skrócona śródroczna informacja finansowa została zatwierdzona przez Zarząd Spółki dnia 26 marca 2024 roku.


Dokument
podpisany przez
Maciej Cieśla
Data: 2024.03.26
11:13:20 CET

.....

Maciej Cieśla

Wiceprezes Zarządu


Małgorzata Sikora

.....

Małgorzata Sikora

Członek Zarządu

Signature valid


Dokument podpisany przez Małgorzata Słowik
Data: 2024.03.26 10:59:21 CET

.....

Małgorzata Słowik

Główna Księgowa

Raport biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego

Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu skróconej śródrocznej informacji finansowej

Woodpecker.co. S.A.

z siedzibą we Wrocławiu

obejmującego okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy Woodpecker.co Spółka Akcyjna
z przeglądu skróconej śródrocznej informacji finansowej

obejmującej okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

WPROWADZENIE

Przeprowadziliśmy przegląd załączonej skróconej śródrocznej informacji finansowej Woodpecker.co S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zwanej dalej Spółką, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca

2023 r. oraz wybrane informacje objaśniające, zwane dalej skróconą śródroczną informacją finansową.

Skrócona śródroczna informacja finansowa została sporządzona zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zwanego dalej „MSR 34”.

ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację powyższego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzony przegląd, sformułowanie wniosku o tej skróconej śródrocznej informacji finansowej.

ZAKRES PRZEGLĄDU

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Przegląd skróconej śródrocznej informacji finansowej polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tej śródrocznej skróconej informacji finansowej.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

WNIOSEK

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączona śródroczna skrócona informacja finansowa Spółki za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca

2023 r. nie została sporządzona, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.



Signed by /
Podpisano przez:

Rafał Barycki

Date / Data:
2024-03-26
13:04

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 26 marca 2024 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Statut

**„STATUT SPÓŁKI
POD FIRMĄ „WOODPECKER.CO S.A.”**

**STATUT SPÓŁKI
WOODPECKER.CO SPÓŁKA AKCYJNA
I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Art. 1.

1. WOODPECKER.CO spółka akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 § 1 i następnego Kodeksu spółek handlowych formy prawnej spółki pod firmą WOODPECKER.CO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka Przekształcana”) w spółkę akcyjną.-----
2. Spółka działa pod firmą: WOODPECKER.CO spółka akcyjna.-----
3. Spółka może używać skrótu firmy: WOODPECKER.CO S.A.-----
4. Siedzibą Spółki jest Wrocław.-----
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----
6. W niniejszym Statucie wyrażenia pisane z wielkiej litery rozumieć należy następująco:-----
 - a. Spółka – WOODPECKER.CO spółka akcyjna;-----
 - b. Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza, Zarząd – odpowiednie organy Spółki;-----
 - c. Statut – niniejszy Statut Spółki.-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Art. 2.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

Art. 3.

Spółka może powoływać i prowadzić oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz może przystępować do innych spółek w kraju i za granicą.-----

Art. 4.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, jest:-----

- 1) PKD 46.51Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,-----
--
- 2) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,-----
- 3) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,-----
- 4) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,-----
- 5) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----
- 6) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,-----
- 7) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,-----
- 8) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,-----
- 9) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),-----

10) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej.-----

Art. 5.

Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonym w Art. 4 niniejszego Statutu, wymaga uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.-----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Art. 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 PLN i dzieli się na 5.000.000 akcji na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 5.000.000 o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda akcja.-----

1a. Na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2023 roku kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 45.000 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 450.000 (czterystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (10/100 złoty) każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 45.000 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych).-----

1b. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1a powyżej jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2023 roku.-----

1c. Uprawnionymi do objęcia akcji serii B będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, o których mowa w ust. 1b.-----

1d. Objęcie akcji serii B przez osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A nastąpi w drodze złożenia pisemnego oświadczenia Spółce na formularzu przygotowanym przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii B może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2027 roku.-----

2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości z majątku Spółki Przekształcanej w procesie przekształcenia o którym mowa w art. 1 ust. 1 powyżej.-----

3. Akcje są równe i niepodzielne.-----

4. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki.-----

5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia nowych akcji, jak również inne papiery wartościowe.-----

6. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki.-----

Art. 7.

Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariuszy w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana.-

IV. ORGANY SPÓŁKI**Art. 8.**

Organami Spółki są:-----

- A.** Walne Zgromadzenie,-----
- B.** Rada Nadzorcza,-----
- C.** Zarząd.-----

A. Walne Zgromadzenie.**Art. 9.**

1. Walne Zgromadzenie może odbywać się jako Zwyczajne albo Nadzwyczajne.-----
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad, przy czym Rada Nadzorcza uprawniona jest do określenia w formie regulaminu szczegółowych zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, a regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.-----
3. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki oraz w Warszawie, a także w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy akcjonariusze wyrażą na to zgodę.-----

Art. 10.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
2. Jeżeli Zarząd w przepisany terminie nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo zwołania takiego zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, o ile niniejszy Statut bądź powszechnie obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane.-----
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.-----
5. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną

dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.-----

Art. 11.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, o ile reprezentowane są na nim akcje reprezentujące co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, przy czym od momentu gdy Spółka uzyska status spółki publicznej Walne Zgromadzenie będzie ważne, o ile reprezentowane będą na nim akcje reprezentujące co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.-----
2. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności także Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.-----
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że powszechnie obowiązujący przepis prawa lub niniejszy Statut stanowią inaczej.-----
4. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach.-----

5. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.--
6. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----
7. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący to zgromadzenie.-----
8. Udział w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w ust. 7 powyżej, obejmuje w szczególności:-----
 - a. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, i-----
 - b. wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.-----

Art. 12.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy, poza innymi kompetencjami zastrzeżonymi w Statucie lub przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa:-----
 - a. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;-----
 - b. zatwierdzanie dokonania kooptacji członków Rady Nadzorczej zgodnie z Art. 13 ust. 3 Statutu;-----

-
- c. zmiana Statutu;-----
 - d. podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki;-----
 - e. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
 - f. podejmowanie uchwał dotyczących emisji przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki oraz innych papierów wartościowych;-----
 - g. ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----
 - h. podejmowanie uchwał dotyczących połączenia, przekształcenia oraz podziału Spółki;-----
 - i. rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;-----
 - j. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
 - k. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----
 - l. upoważnienie Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.-----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, jak również obciążenie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

B. Rada Nadzorcza.

Art. 13.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej, przy czym od momentu gdy Spółka uzyska status spółki publicznej Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.-----
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały z zastrzeżeniem, że liczbę członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji określono w uchwale w sprawie przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę, w której dokonano także powołanie członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji.-----
3. W przypadku rezygnacji lub śmierci jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem jej kadencji, na skutek której skład Rady Nadzorczej liczy mniej niż 3 (trzech) członków albo mniej niż liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji wskazana w odpowiedniej uchwale Walnego Zgromadzenia, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, mogą dokonać wyboru jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej, tak aby w skład Rady Nadzorczej wchodziło 3 (trzech) członków albo tylu członków, ilu

wynika ze wspomnianej uchwały Walnego Zgromadzenia. Wyboru określonego w zdaniu poprzedzającym dokonuje się poprzez pisemne głosowanie przeprowadzane przez pozostałych członków Rady Nadzorczej nad zgłaszanymi przez nich kandydaturami, przy czym wybrany w tym trybie do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zostanie kandydat, który otrzymał największą liczbę głosów „za”. W przypadku uzyskania przez poszczególnych kandydatów na członka Rady Nadzorczej równej liczby głosów, decydujący głos przysługuje członkowi Rady Nadzorczej pełniącemu wyższą funkcję w Radzie Nadzorczej. W razie braku takiego członka Rady Nadzorczej decydujący głos przysługuje członkowi Rady Nadzorczej starszemu wiekiem. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w trybie określonym w zdaniu poprzednim kończy się z upływem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia, które nie podejmie uchwały zatwierdzającej dokonanie kooptacji konkretnego członka Rady Nadzorczej. -----

4. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 (pięć) lat.-----
5. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na kolejne kadencje.-----
6. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości oraz na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie.-----
7. Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, który dla wejścia w życie wymaga zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie. -----

Art. 14.

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu. ----
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych każdorazowo określając termin takiej delegacji oraz zakres przedmiotowy.-----
3. Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.-----
4. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia za sprawowanie funkcji członka Rady Nadzorczej.-----

Art. 15.

1. Pracami Rady Nadzorczej kieruje jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności lub innej długotrwałej przeszkody w wykonywaniu funkcji jego obowiązki pełni Wiceprzewodniczący.-----
2. Przewodniczący oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie.
3. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Zarząd oraz powinno się ono odbyć w terminie 14 (czternastu) dni od daty rozpoczęcia danej kadencji Rady Nadzorczej. Postanowienie wskazane w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy Rady Nadzorczej pierwszej

-
- kadencji, powołanej przez założyciela Spółki.-----
- 4.** Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym, przez jej Przewodniczącego z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności lub innej długotrwałej przeszkody w wykonywaniu funkcji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiedzenia Rady Nadzorczej może zwoływać jej Wiceprzewodniczący.-----
 - 5.** Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania odpowiedniego wniosku, wnioskodawca może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie, podając datę, miejsce (w miejscowości będącej siedzibą Spółki) i proponowany porządek obrad.-----
 - 6.** Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej uznaje się za skuteczne, o ile zostanie ono wysłane co najmniej 7 (siedem) dni przed planowanym terminem jego odbycia listami poleconymi lub za pośrednictwem poczty elektronicznej (na adresy wskazane Spółce przez każdego członka Rady Nadzorczej).-----
 - 7.** Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno określać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Razem z zaproszeniem na posiedzenie Rady Nadzorczej należy przesłać również wszelkie materiały niezbędne do rozpatrzenia spraw mających być przedmiotem obrad Rady Nadzorczej.-----
 - 8.** Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków (w tym Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni.-----
 - 9.** Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawach nieprzewidzianych w zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej, chyba że na posiedzeniu tym obecni są wszyscy jej członkowie i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.-----
 - 10.** Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, zaś w przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
 - 11.** W posiedzeniu Rady Nadzorczej jej członek może uczestniczyć z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile zapewniona zostanie możliwość bezpośredniego komunikowania się wszystkich członków Rady Nadzorczej. -----
 - 12.** Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Do zarządzenia głosowania w trybie określonym w zdaniu pierwszym uprawnione są osoby posiadające kompetencje do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. -----
 - 13.** Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za

pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednak dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

- 14.** Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia.-----

Art. 16.

- 1.** Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:-----
- a.** powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu;-----
 - b.** ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu;-----
 - c.** zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;-----
 - d.** delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;-----
 - e.** ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;-----
 - f.** ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;-----
 - g.** reprezentowanie Spółki w umowach oraz innych czynnościach prawnych z członkami Zarządu, a także w sporach między członkami Zarządu a Spółką, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej;-----
 - h.** udzielanie członkom Zarządu pozwolenia na pełnienie funkcji w organach nadzorczych lub zarządzających innych podmiotów, z wyjątkiem podmiotów należących do grupy kapitałowej Spółki;
 - i.** nadzorowanie wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia;-----
 - j.** opiniowanie wszelkich istotnych spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, zarówno zwyczajnemu jaki nadzwyczajnemu, a w szczególności projektów uchwał;-----
 - k.** opiniowanie rocznych oraz wieloletnich planów finansowych Spółki, a także strategii Spółki;-----
 - l.** wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę jakichkolwiek nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie takich zobowiązań;
 - m.** wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości jednej transakcji lub serii transakcji ze sobą powiązanych o łącznej wartości w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy/umów) przekraczającej

- netto 3 % (trzy procent) wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;-----
- n. wyrażenie zgody na zawarcie umowy kredytu lub pożyczki, bądź też innej umowy o podobnym charakterze, której wartość zobowiązania przekroczy jednorazowo lub łącznie w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy) 3 % (trzy procent) wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;-----
 - o. wyrażenie zgody na wystawienie przez Spółkę weksła, udzielenia przez Spółkę poręczenia, poręczenia wekslowego, gwarancji, ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki, w tym w postaci hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie;-----
 - p. wyrażenie zgody na zawarcie umowy, bez względu na wartość świadczenia, jeżeli umowa ta będzie przewidywać odpowiedzialność odszkodowawczą Spółki z tytułu kar umownych lub gwarancji przekraczającą jednorazowo lub łącznie w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy) 3 % (trzy procent) wartości przychodów w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;-----
 - q. zatwierdzanie regulaminu Zarządu;-----
 - r. wybór podmiotu (firmy audytorskiej) uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych sporządzonych przez Spółkę;-----
 - s. wyrażenie zgody na dokonanie przez Zarząd czynności wymienionych w Art. 19 Statutu;-----
 - t. przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, o ile Walne Zgromadzenie udzieli takiego upoważnienia;-----
 - u. podejmowanie czynności zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej w Regulaminie Programu Motywacyjnego. -----

Art. 16a

1. Od chwili wejścia w życie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i tak długo, jak Spółka będzie jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa o Biegłych Rewidentach**”):
 - a. co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi, spełniającymi kryteria niezależności wskazane w Ustawie o Biegłych Rewidentach („**Członkowie Niezależni Rady Nadzorczej**”);
 - b. w Spółce działa komitet audytu powołany przez Radę Nadzorczą w składzie zgodnym z przepisami Ustawy o Biegłych Rewidentach („**Komitet Audytu**”). W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków.
2. Niepowołanie Członków Niezależnych w skład Rady Nadzorczej, ich

powołanie w liczbie mniejszej niż wskazana w ust. 1 nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie. Także utrata statusu Członka Niezależnego Rady Nadzorczej w trakcie kadencji nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

3. Kandydat na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej składa Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu przez kandydata warunków wskazanych w ust. 1 a. powyżej. Oświadczenie to dołącza się do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia.
4. W przypadku, gdy Zarząd otrzyma oświadczenie Członka Niezależnego Rady Nadzorczej, że przestał on spełniać kryteria niezależności określone w ust. 1 a. powyżej lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w ciągu miesiąca od otrzymania oświadczenia lub uzyskania powyższej informacji, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Członka Niezależnego Rady Nadzorczej.

Art. 16b

1. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:
 - a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - b. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
 - c. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
 - d. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
 - e. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - f. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego; oraz
 - g. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.
2. Komitet Audytu działa zgodnie z postanowieniami Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz innymi obowiązującymi regulacjami prawnymi w tym zakresie.
3. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania poszczególnych komitetów, w tym

Komitetu Audytu, określi Rada Nadzorcza.

C. Zarząd.

Art. 17.

1. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, która jest uprawniona także powierzyć członkom Zarządu innym niż Prezes Zarządu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. -----
2. Liczbę członków Zarządu każdej kadencji i funkcję w Zarządzie określa Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Określenia liczby członków Zarządu pierwszej kadencji oraz wyboru tych członków i powierzenia im określonych funkcji dokonano w uchwale w sprawie przekształcenia Spółki Przekształcanej w Spółkę.-----
3. W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentować może 2 (dwóch) członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----
--
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.-----
5. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----

Art. 18.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub Statutem Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.----
2. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, a w szczególności zwołuje posiedzenia Zarządu oraz przewodniczy im, a także określa zakres obowiązków pozostałych członków Zarządu.-----
3. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
4. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.-----
5. W posiedzeniu zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
6. Zarząd może podejmować uchwały także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
7. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.-----
8. Zarząd jednomyślnie postanawia o udzieleniu prokury. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.-----
9. Zarząd może uchwalić swój regulamin, który dla wejścia w życie

wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.-----

Art. 19.

Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie czynności związanych z:-----

1. nabyciem i zbyciem nieruchomości lub udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziałów w tym prawie;-----
2. dokonanie przez Spółkę jakichkolwiek nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie takich zobowiązań;-----
3. rozporządzeniem prawem lub zaciągnięciem zobowiązania o wartości jednej transakcji lub serii transakcji ze sobą powiązanych o łącznej wartości w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy/umów) przekraczającej netto 3 % (trzy procent) wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;-----
4. zawarciem umowy kredytu lub pożyczki, bądź też innej umowy o podobnym charakterze, której wartość zobowiązania przekroczy jednorazowo lub łącznie w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy) 3 % (trzy procent) wartości przychodów Spółki w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;
5. wystawienie przez Spółkę weksla, udzielenia przez Spółkę poręczenia, poręczenia wekslowego, gwarancji, ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki, w tym w postaci hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, przewłaszczenia na zabezpieczenie;-----
6. zawarciem umowy, bez względu na wartość świadczenia, jeżeli umowa ta będzie przewidywać odpowiedzialność odszkodowawczą Spółki z tytułu kar umownych lub gwarancji przekraczającą jednorazowo lub łącznie w jednym roku obrotowym (w którym nastąpiło zawarcie umowy) 3 % (trzy procent) wartości przychodów w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki;-----
7. zawiązywaniem i rozwiązywaniem spółek prawa handlowego oraz przystępowaniem do spółek prawa handlowego, a także wykonywania prawa głosu z tytułu uczestnictwa w spółkach prawa handlowego;---
8. nabywaniem i zbywaniem udziałów oraz akcji w spółkach prawa handlowego oraz innych praw uczestnictwa w tych spółkach;-----
9. emisją obligacji.-----

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

Art. 20.

1. Struktura organizacyjna Spółki może zostać określona w Regulaminie organizacyjnym przyjętym przez Zarząd w drodze uchwały.-----
2. Zarząd może także wydawać regulaminy określające: zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy oraz inne wynikające z bieżących potrzeb Spółki.-----

--

Art. 21.

1. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
2. Pierwszy rok obrachunkowy Spółki kończy się w dniu 31.12.2021 r.

Art. 22.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy nich (dywidenda).-----
2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat.
3. Walnego Zgromadzenia upoważnione jest do ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).-----
4. Termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.
5. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, dokonywać wypłat zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.-----

Art. 23.

1. Spółka na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia może tworzyć lub likwidować, stosownie do potrzeb, kapitały rezerwowe i inne kapitały przewidziane przez przepisy prawa.-----
2. Na pokrycie straty tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**Art. 24.**

W razie likwidacji Spółki likwidatorami będą członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. -----

Art. 25.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.-----