

# **RAPORT OKRESOWY**

## **III KWARTAŁ 2016**

**Wrocław, dnia 12.11.2016**

## 1. LIST PRZEWODNI ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

*Szanowni Państwo,*

*Kontynuując przyjętą praktykę opisywania działalności PiLab SA w okresowych raportach przekazujemy niniejszym kolejny zestaw informacji.*

*PiLab obecnie prezentuje dwie „prędkości” w aspekcie rozwoju biznesu, pierwsza płaszczyzna to dojrzała organizacja w Polsce generująca powtarzalne procesy sprzedażowo-wdrożeniowe oraz druga to płaszczyzna startupowa w USA, będąca odpowiednikiem PiLab na etapie z 2014 roku, weryfikująca różne zastosowania technologii na rynku amerykańskim.*

*Przedstawiając działalność PiLab w Polsce w pierwszej kolejności należy wskazać liczbę aktualnie prowadzonych, zakwalifikowanych projektów sprzedażowych – jest ich na dzień 12.11.2016 r. łącznie 33, co stanowi wzrost o ponad 22% w stosunku do poprzedniego kwartału, ponad połowa (58%) z procesów sprzedażowych rozpoczęła się mniej niż 6 miesięcy temu. W tym miejscu należy nadmienić, iż uważnie obserwowana przez nas statystyka długości cyklu sprzedażowego wskazuje na ograniczone z naszej strony możliwości skracania procesu sprzedaży poprzez przewagi technologiczne i przyjęte warunki handlowe m.in. wskutek obowiązywania wewnętrznych procedur w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym.*

*Dla przypomnienia, ze względu na łatwość i szybkość wdrażania naszej technologii oferujemy klientom budowę i testowanie środowiska analitycznego łączącego różne silosy danych pochodzące z wewnętrznych i zewnętrznych źródeł danych organizacji, celem zbudowania autentycznie istotnego przykładu wartości. Uzyskany w ten sposób gotowy business case prezentuje wnoszoną przez platformę DataWalk nową jakość w organizacji klienta, co w konsekwencji może przyspieszyć procesy zakupowe i skrócić je poniżej standardowych cykli, które trwają np. na rynku bankowym 12-36 miesięcy. Zdarza się czasami, że przy współpracy z zespołem klienta udaje nam się przeprowadzić zaawansowane procesy analityczne uzyskując spektakularne efekty biznesowe w [kilka dni roboczych](#) dostarczając decydomentom oczywistych argumentów dowodzących zwrot z inwestycji w platformę liczony w kilku pojedynczych miesiącach.*

*Pomimo jednoznacznych argumentów biznesowym podlegamy wewnętrznym regulacjom klientów oraz ich cyklom budżetowym i kolejkowaniu projektów przez działy IT, które odpowiedzialne są za techniczną część wdrożenia. Czasami wręcz, procesy wynikające z procedur bezpieczeństwa w instytucjach trwają kilkukrotnie dłużej niż pełne wdrożenie systemu DataWalk wraz ze szkoleniami, stąd opóźnienia w harmonogramie realizacji projektów. Dla przykładu: w jednej z prestiżowych i zaawansowanej technologicznie instytucji od ponad pół roku formalizujemy aspekty związane z przetwarzaniem tajemnicy bankowej i danych osobowych. Mimo pełnego przygotowania ze strony PiLab oraz praktycznego doświadczenia z innymi, podobnymi klientami, musimy przejść przez ścieżkę akredytacji tak jak każdy inny dostawca. Uwzględniając powyższe, zaczynamy rozpatrywać projekty sprzedażowe jako możliwe do zamknięcia w okresie min. 6 miesięcy do nawet 24 miesięcy od momentu ich kwalifikacji do lejka sprzedażowego, którego zarys zaprezentowaliśmy w raporcie dotyczącym poprzedniego kwartału.*

*Co istotne, podsumowując wątek sprzedażowy, efekty uzyskiwane z dotychczas zaimplementowanych systemów w środowisku klientów są na tyle niepodważalne<sup>1</sup>, że odnotowujemy kolejne zamówienia na poszerzenie funkcjonalności systemów u obecnych klientów i to one stanowią gros przychodów osiągniętych w raportowanych kwartale.*

*Warto również nadmienić, iż kolejnym zidentyfikowanym odbiorcą rozwiązań PiLab obok branży finansowej jest krajowy sektor publiczny, prowadzimy szereg aktywności zmierzających do podjęcia działań na tej płaszczyźnie.*

*Jeśli chodzi o obszar aktywności w USA, skalowanie biznesu jest znacznie bardziej kapitałochłonne niż w Polsce. Rzetelnie prowadzony, a co za tym idzie czasochłonny proces market testingu powinien zapoczątkować w*

<sup>1</sup> [Bank Zachodni WBK: Scentralizowana informacja o posiadanych produktach w BZ WBK \(case study\)](#)  
[4mats.pl: Integracja i zaawansowana analiza miliardowych zbiorów danych \(case study\)](#)

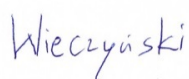
*przyszłości prowadząc do koncentracji na jednym lub dwóch najszybciej rozwijających się i wartościowych rynkach w aspekcie przewag naszej technologii.*

*Po setkach rozmów z kilkudziesięcioma korporacjami w USA i weryfikacji technologii na kilku konferencjach high-tech i Big Data zespół specjalistów DataWalk Inc. prowadzi negocjacje z kilkoma znaczącymi instytucjami zmierzające do uruchomienia projektów pilotażowych w ich środowiskach. Obserwując postęp działań w amerykańskich korporacjach odnotowujemy znacznie większy poziom wyzwań w aspekcie wewnętrznych regulacji i ochrony bezpieczeństwa, aniżeli na rodzimym rynku. Dla przykładu: w celu wyeliminowania kontaktu podmiotów zewnętrznych z wewnętrzną infrastrukturą techniczną kontrahentów dwa z kilku dyskutowanych projektów będą prawdopodobnie przeprowadzone przez przeszkolonych pracowników kontrahenta jedynie w asyście specjalistów DataWalk Inc.*

*Odnosnie działań związanych z ochroną własności intelektualnej PiLab informujemy, iż podjęte w poprzednich latach kroki zmierzające do zabezpieczenia IP w UE i USA nadal są kontynuowane: udzielamy wyjaśnień, odpowiadamy na liczne pytania i uwagi urzędników patentowych, każda z tych aktywności generuje koszty, które Spółka ponosi z własnych zasobów, gdyż dofinansowanie z UE pozyskane w 2013 roku zakończyło się wraz z końcem programów dotacyjnych w perspektywie konkursowej 2015. PiLab rozliczył cztery umowy dotacyjne, uzyskane wskaźniki projektów pozytywnie zweryfikowane zostały podczas kontroli w II-IIIQ 2016 roku. W związku z faktem, iż proces patentowania w UE trwa długo i jest skomplikowany, a Spółka obecnie lepiej rozumie przewagi autorskiej technologii, Zarząd rozważa możliwość "scalenia" zakresu ochrony z kilku dotychczasowych zgłoszeń w UE do jednego obszernego zgłoszenia w USA.*

*Zachęcamy do lektury wybranych case-studies opublikowanych w serwisie internetowym PiLab. Zapraszamy do odwiedzenia siedziby PiLab we Wrocławiu.*

*Z wyrazami szacunku,*



*Paweł Wieczyński*

*Prezes Zarządu PiLab SA*

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

### Podstawowe informacje o Emitencie

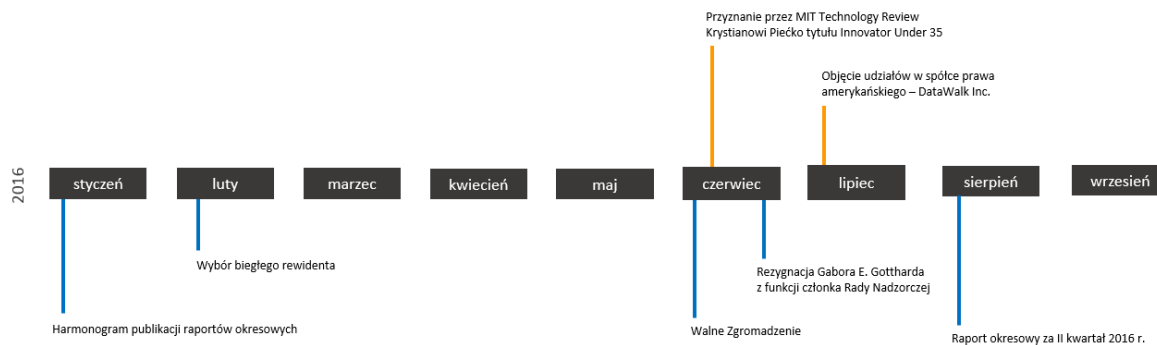
<b>FIRMA:</b>	PiLab SA
<b>Forma Prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Adres rejestrowy:</b>	ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław
<b>Telefon:</b>	+48 71 707 21 74
<b>Fax:</b>	+48 71 707 22 73
<b>Adres E-mail:</b>	biuro@pilab.pl
<b>Adres www:</b>	www.pilab.pl
<b>NIP:</b>	894-303-43-18
<b>REGON:</b>	21737247
<b>KRS: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

Źródło: Emitent

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

<b>FIRMA:</b>	DataWalk Inc.
<b>Adres rejestrowy:</b>	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
<b>Adres E-mail:</b>	info@datawalk.com
<b>Adres www:</b>	www.datawalk.com

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



Źródło: Emitent

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

Data publikacji	Typ raportu	Nr raportu	TYTUŁ RAPORTU
2016.08.12	EBI okresowy	9/2016	Raport okresowy za II kwartał 2016 r.
2016.07.28	ESPI bieżący	4/2016	Objęcie udziałów w spółce prawa amerykańskiego – DataWalk Inc.

Źródło: Emitent

#### 5. POZOSTAŁE PUBLIKACJE NA TEMAT EMITENTA

- [RP.pl | Rzeczpospolita - Sztuczna inteligencja przyszłością nowoczesnego biznesu](#)
- [Wyborcza.pl | Mój biznes - Wroclawska firma chce być jak Skype. Mają bardzo znanych inwestorów](#)
- [Newseria.pl | Biznes - Platforma DataWalk ... w analizie BigData](#)

## 6. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### Bilans Emitenta

Lp.	AKTYWA	IIIQ 2016	IIIQ 2015
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 518 266,09</b>	<b>598 620,81</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 339 466,23	416 214,58
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	159 304,09	182 406,23
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	19 495,77	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>17 596 937,18</b>	<b>25 877 125,18</b>
I.	Zapasy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	2 599 128,62	1 457 044,78
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 967 755,38	24 389 580,19
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 053,18	30 500,21
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>19 115 203,27</b>	<b>26 475 745,99</b>

Lp.	PASYWA	IIIQ 2016	IIIQ 2015
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 397 371,07</b>	<b>25 747 019,28</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	300 550,00	300 550,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	32 988 203,98	33 000 203,98
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 538 930,94	-2 957 147,71
VIII.	Zysk (strata) netto	-5 352 451,97	-4 596 586,99
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>717 832,20</b>	<b>728 726,71</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	20 479,78	65 359,81
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	697 352,42	663 366,90
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>19 115 203,27</b>	<b>26 475 745,99</b>

Źródło: Emitent

PiLab Spółka Akcyjna

ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław | KRS: 0000405409, NIP: 894-303-43-18, REGON: 021737247 | Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu | VI Wydział Gospodarczy KRS | Kapitał zakładowy: 300.550,00 zł w całości wpłacony

### Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IIIQ2016	IIIQ2015	I-IIIQ2016	I-IIIQ2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>415 520,29</b>	<b>529 657,50</b>	<b>742 648,41</b>	<b>690 107,53</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	415 520,29	529 657,50	742 648,41	690 107,53
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 118 667,06</b>	<b>2 218 475,88</b>	<b>6 235 407,97</b>	<b>5 241 963,49</b>
I.	Amortyzacja	49 053,64	54 787,91	142 362,95	195 414,67
II.	Zużycie materiałów i energii	53 856,66	79 431,83	173 457,03	215 083,39
III.	Usługi obce	1 279 344,23	1 397 569,35	3 754 436,71	2 989 006,25
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	11 522,00	-444,67	19 996,02	13 610,41
V.	Wynagrodzenia	587 242,40	504 696,47	1 737 070,19	1 243 970,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	74 251,67	64 237,94	225 604,91	184 947,58
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	63 396,46	118 197,05	182 480,16	399 930,66
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 703 146,77</b>	<b>-1 688 818,38</b>	<b>-5 492 759,56</b>	<b>-4 551 855,96</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2,85</b>	<b>32 109,49</b>	<b>22 825,90</b>	<b>61 826,91</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	406,50	-	406,50
II.	Dotacje	-	30 772,06	22 400,00	60 486,74
III.	Inne przychody operacyjne	2,85	930,93	425,90	933,67
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>8 523,95</b>	<b>38 179,12</b>	<b>46 678,76</b>	<b>80 397,82</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	8 523,95	38 179,12	46 678,76	80 397,82
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 711 667,87</b>	<b>-1 694 888,01</b>	<b>-5 516 612,42</b>	<b>-4 570 426,87</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>70 904,51</b>	<b>2 400,86</b>	<b>259 653,38</b>	<b>11 305,70</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	49 847,49	3 467,15	208 478,45	8 469,97
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	605,48	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	21 057,02	-	50 569,45	-
V.	Inne	-	-1 066,29	-	2 835,73
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>20 264,93</b>	<b>4 039,79</b>	<b>84 791,93</b>	<b>13 688,82</b>
I.	Odsetki, w tym:	9 656,19	4 039,79	34 911,80	13 685,87
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	10 608,74	-	49 880,13	2,95
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-1 661 028,29</b>	<b>-1 696 526,94</b>	<b>-5 341 750,97</b>	<b>-4 572 809,99</b>



J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-1 661 028,29	-1 696 526,94	-5 341 750,97	-4 572 809,99
L	Podatek dochodowy	-	-	10 701,00	23 777,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 661 028,29	-1 696 526,94	-5 352 451,97	-4 596 586,99

Źródło: Emitent

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

Lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IIIQ2016	IIIQ2015	I-IIIQ2016	I-IIIQ2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk (strata) netto	-1 661 028,29	-1 696 526,94	-5 352 451,97	-4 596 586,99
II.	Korekty razem	-334 820,26	-22 811,78	-1 021 643,33	-178 913,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 995 848,55	-1 719 338,72	-6 374 095,30	-4 775 500,67
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy	-	-	150 000,00	-
II.	Wydatki	277 807,78	69 779,08	3 342 101,26	100 282,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-277 807,78	-69 779,08	-3 192 101,26	-100 282,75
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	-	20 811 315,00	2 156,06	27 000 573,00
II.	Wydatki	14 211,37	26 947,57	41 415,97	61 536,17
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-14 211,37	20 784 367,43	-39 259,91	26 939 036,83
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 287 867,70	18 995 249,63	-9 605 456,47	22 063 253,41
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 287 867,70	18 995 249,63	-9 605 456,47	22 063 253,41
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 653 928,42	5 394 330,56	21 971 517,19	2 326 326,78
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	12 366 060,72	24 389 580,19	12 366 060,72	24 389 580,19

Źródło: Emitent

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Lp.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	IIIQ2016	IIIQ2015	I-IIIQ2016	I-IIIQ2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 058 399,36	6 632 231,22	23 749 823,04	3 343 033,27
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 058 399,36	6 632 231,22	23 749 823,04	3 343 033,27
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 397 371,07	25 747 019,28	18 397 371,07	25 747 019,28
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 397 371,07	25 747 019,28	18 397 371,07	25 747 019,28

Źródło: Emitent

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

Przy sporządzaniu niniejszego raportu kwartalnego przyjęto następujące regulacje prawne:

- Załącznik nr 3 Regulaminu ASO „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (według stanu prawnego na dzień 8 sierpnia 2016 r.);
- Ustawa o rachunkowości;
- Krajowe Standardy Rachunkowości;
- Zasady (polityki) rachunkowości Spółki.

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

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

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

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

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

#### Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

##### Środki pieniężne

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

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

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

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

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

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

## Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

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

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

## Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

- został nabyty lub powstał głównie w celu odsprzedaży w krótkim terminie (jeżeli oczekuje się jego realizacji w ciągu 12 miesięcy);
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, które są zarządzane łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przyszłości; lub
- jest instrumentem pochodnym, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

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

### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

- nie będący instrumentem pochodnym;

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

#### Pożyczki i należności

Do tej kategorii instrumentów finansowych zalicza się składnik aktywów finansowych:

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

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

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

### Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

### Wartość firmy

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

i przechowywania, same algorytmy ulegną tylko częściowej modyfikacji lub rozwinięciu pozostawiając trzon rozwiązania nienaruszony.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

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

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

### **Wyroby gotowe**

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

### **Produkcja w toku**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kapitały własne**

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

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

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

### **Rezerwy**

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

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

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

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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



### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

### **Przychody i koszty finansowe**

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

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

### **Zyski i straty nadzwyczajne**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Wynik finansowy**

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

### **Pomiar wyniku finansowego**

Rachunek wyników sporządzony został w wariantcie porównawczym.

### **Sposób sporządzania sprawozdania finansowego**

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



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

W trzecim kwartale 2016 r. PiLab SA wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 415.520,29 zł, podczas gdy przychody ze sprzedaży netto w analogicznym okresie 2015 roku wyniosły 529.657,50 zł. Tym samym przychody Emitenta za III kwartał spadły o 21,55% r/r ze względu na brak możliwości przyspieszenia długotrwałych procedur nierozzerwalnie związanych z formalizacją kontraktów z podmiotami działającymi w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym. W raportowanym okresie Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1.661.028,29 zł, przy stracie 1.696.526,94 zł w analogicznym okresie 2015 r.

Wykazana strata w znaczącej mierze wynika z nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w celu realizacji założonej strategii rozwoju. Emitent jest high-techową firmą o modelu dostawcy produktów (vendor), który to model w sektorze enterprise IT (duże korporacje) wymaga intensywnych inwestycji przez pierwsze lata rozwoju. W tym miejscu warto wskazać, iż pomimo wykazywanych strat Emitent posiada środki pieniężne na poziomie 12.366.060,72 zł.

W ujęciu narastającym, od 1 stycznia do 30 września 2016 r. odnotowano przychody netto w kwocie 742.648,41 zł wynik wyższy o 7,61 % r/r od osiągniętego w analogicznym okresie w roku ubiegłym. Ponadto Spółka wykazała w kwartałach I-IIIQ 2016 r. stratę netto na poziomie 5.352.451,97 zł, a więc wyższą od 4.596.586,99 zł straty netto w kwartałach I-IIIQ 2015 r.

Ze względu na długi cykl sprzedaży rozwiązań w sektorze enterprise IT (ok. 2 lat), formalizacja umów oraz rozliczenia z kontrahentami po zakończonym sukcesem projekcie PoC może przebiegać w okresach kilku, a nawet kilkunastu miesięcy, dlatego Emitent spodziewa się finalizacji projektów z IIIQ 2016 w IVQ 2016 roku i w przyszłym roku obrotowym.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

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

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

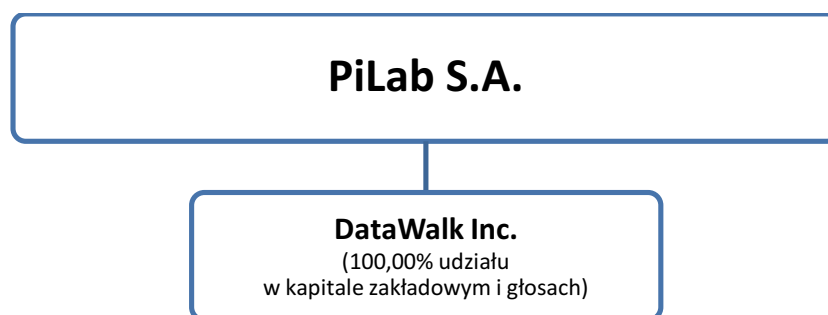
## 10. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Obszary rozwoju technologii koncentrowały się na zidentyfikowaniu i wykorzystaniu przewag silnika systemu do uzyskania funkcjonalności przekładających się na korzyść biznesową dla zastosowań DataWalk. Przykłady takich funkcjonalności to: łączenie dużych wolumenów danych w edytowalnym interaktywnie modelu danowym, czy też integracja dwustronna z dowolnymi systemami.

## 11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30.09.2016 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym DataWalk Inc., spółce prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware.

### *Podmioty zależne od Emitenta*



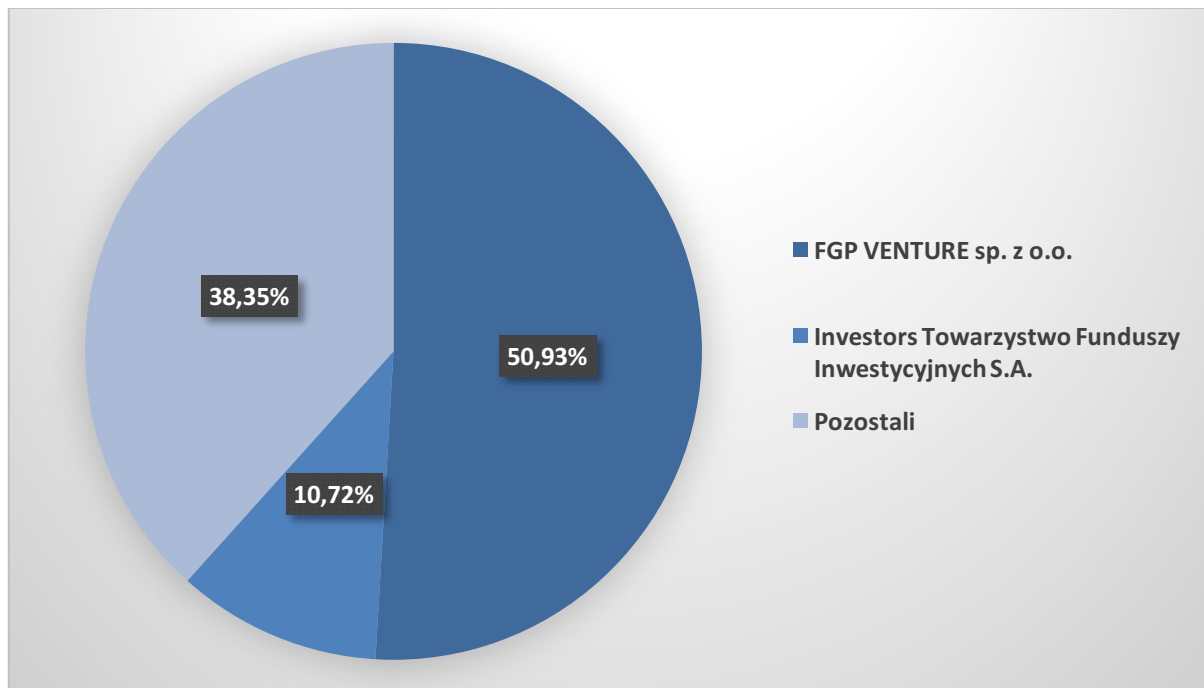
Źródło: Emitent

Wyniki finansowe jednostki zależnej DataWalk Inc. w okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie podlegały konsolidacji z uwagi na spełnienie warunków wynikających z art. 58 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zm.), tj. z uwagi na nieistotności danych tej jednostki dla realizacji obowiązku określonego w art. 4. ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

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

Na dzień 30.09.2016 Emitent nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych z uwagi na spełnienie warunków wynikających z art. 58 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

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



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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.	1.175.000	1.900.000	39,09%	50,93%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	400.000	400.000	13,31%	10,72%
Pozostali*	1.430.500	1.430.500	47,60%	38,35%
<b>Suma</b>	<b>3.005.500</b>	<b>3.730.500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent zatrudniał 59 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).