



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Igoria Trade S.A.
w roku 2017**

Warszawa, dnia 15 marca 2018r.

Spis treści

1. Informacje ogólne	3
2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2017 roku i po jego zakończeniu	4
3. Przewidywany rozwój Spółki	7
4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	8
6. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania prognoz oraz możliwości zrealizowania publikowanych prognoz	9
7. Informacje o nabyciu akcji własnych.....	9
8. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	10
9. Informacje o instrumentach finansowych	10
10. Ryzyka.....	10
11. Podpisy.....	17

1. Informacje ogólne

Firma: Igoria Trade
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 111A/109, 02-707 Warszawa
Tel.: +48 22 101 58 80
Platforma: www.trejdoo.com
Internet: www.igoriatrade.com
E-mail: office@igoriatrade.com
KRS: 0000385303
REGON: 142942858
NIP: 525-250-76-81

1.2. Zarząd

Wojciech Kuliński - Prezes Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

Maciej Hazubski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Przylęcki - Członek Rady Nadzorczej
Piotr Bolmiński - Członek Rady Nadzorczej
Michał Nagłowski - Członek Rady Nadzorczej
Raphaël Vieuxmaire - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat*

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Wojciech Kuliński	6 941 653	31.55	31.55
2.	Dorota Krawczyk	5 186 477	23.57	23.57
3.	IQ Partners S.A.**	4 138 000	18.81	18.81
4.	Pozostali	5 733 371	26.07	26.07
Razem		22 000 001	100	100

* Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. na dzień 15 marca 2018 roku.

** Spółka posiada akcje za pośrednictwem swojej spółki zależnej - InQbe sp. z o.o. (IQ Partners S.A. posiada 100 proc. udziałów w InQbe sp. z o.o.)

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w 2017 roku i po jego zakończeniu

W omawianym okresie Spółka finalizowała prace związane z wdrożeniem innowacyjnego instrumentu płatniczego w postaci wielowalutowych kart płatniczych IgoriaCard, które spowodowały znaczne rozszerzenie oferowanych usług i poprawę realizacji transakcji w wielu walutach za pomocą jednej karty płatniczej na całym świecie. IgoriaCard to pierwsze tak zaawansowane rozwiązanie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Innowacyjna platforma służąca między innymi do zamawiania oraz obsługi wielowalutowych kart płatniczych IgoriaCard pozwala na swobodne poruszanie się po niej zarówno klientom biznesowym jak i indywidualnym. W dobie płatności internetowych, częstych podróży służbowych po całym świecie, klienci oczekują rozwiązania, dzięki któremu będą mogli realizować płatności w wielu walutach w każdym miejscu na świecie, realizując wypłaty środków z bankomatów i płatności w terminalach płatniczych oraz w Internecie. Potrzeby klientów obejmują chęć realizowania natychmiastowych transakcji w trybie 24/7. Innowacyjne wielowalutowe karty płatnicze IgoriaCard spełniają oczekiwania klientów w stopniu najwyższym, oferując nie tylko innowacyjny produkt w postaci wielowalutowych kart płatniczych, ale również rozbudowany pod względem szeregu funkcjonalności zintegrowany system przeznaczony do rozliczania transakcji wielowalutowych oraz automatycznego przewalutowania brakujących środków, jak również system do obsługi wszelkiego rodzaju podróży służbowych i rozliczeń płatności pracowników w każdym miejscu na świecie. Wszystkie procesy biznesowe i realizacja transakcji odbywają się będą w trybie 24/7. Klienci mają dostęp do swoich środków niezależnie od miejsca swojego pobytu, a zintegrowany system pozwala na wykonanie szeregu czynności związanych z realizacją wielowalutowych transakcji kartowych. Innowacyjny system IgoriaCard wraz z instrumentami płatniczymi z pewnością poprawia komfort realizacji płatności wielowalutowych na całym

świecie, przyspiesza transakcje kupna/sprzedaży produktów czy usług przy czym generuje dodatkowe oszczędności czasu i pieniędzy dla każdego klienta indywidualnego, ograniczenie kosztów operacyjnych i wzrost przychodów w przedsiębiorstwach.

Rozszerzenie działalności Spółki o dodatkowe usługi otworzyło nowe horyzonty rozwoju i jest bezpośrednio związane z dalszą ekspansją zagraniczną Spółki oraz rozszerzeniem oferty produktowej dla Klientów krajowych i zagranicznych.

W 2017 roku Spółka uzyskała dofinansowanie w ramach:

1. konkursu POIR 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – GO TO BRAND. Realizowany projekt obejmuje promocję oferowanych produktów i usług na rynkach zagranicznych, m.in. w USA, Izraelu, Hong Kongu, Hiszpanii i Niemczech. Łączna kwota przyznanych środków wynosi 702 457,50 zł;
2. konkursu Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020, działanie 3.7 Wzrost konkurencyjności MŚP. Igoria Trade S.A. znalazła się w gronie przedsiębiorstw wdrażających innowacyjne projekty z branży fin-tech w oparciu o wyniki badań naukowych i prac rozwojowych. Igoria Trade S.A. realizuje prace badawczo-rozwojowe przy współpracy z Uniwersytetem Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie. Projekt realizowany przez Igoria Trade S.A. polega na wdrożeniu innowacyjnej platformy płatniczej obsługującej karty wielowalutowe. Łączna kwota dofinansowania projektu wynosi 1 999 811,03 PLN;
3. konkursu nr 1/2016, etap 1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, poddziałanie 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock. Projekt realizowany przez Igoria Trade S.A. ma na celu emisję nowej serii akcji. Łączna kwota dofinansowania projektu wynosi 43 500,00 zł;
4. konkursu Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020, poddziałania 3.2.2 Modele biznesowe. Przedmiotem projektu jest internacjonalizacja oferty firmy Igoria Trade SA poprzez realizację działań zawartych w opracowanej Strategii umiędzynarodowienia działalności przedsiębiorstwa. Łączna kwota dofinansowania projektu wynosi 400 000,00 PLN.

W omawianym okresie Spółka zawarła znaczące umowy z:

1. Oberthur Technologies Poland Sp. z o.o. w zakresie wykonywania istotnych czynności operacyjnych dotyczących wydawania i personalizacji instrumentów płatniczych – kart płatniczych. Grupa Oberthur Technologies jest światowym liderem w dziedzinie produkcji i personalizacji kart płatniczych. Współpraca z Oberthur pozwoli Spółce na realizację strategii rozwoju i ekspansji poprzez wprowadzenie na rynek krajowy i rynki zagraniczne wielowalutowych kart płatniczych;
2. SIA Central Europe, Włochy w zakresie procesowania transakcji płatniczych, autoryzacji oraz obsługi i zarządzania danymi dotyczącymi kart i ich właścicieli dla platformy płatniczej kart wielowalutowych

IgoriaCard. Grupa SIA jest światowym liderem w świadczeniu usług związanych z zarządzaniem, obsługą, autoryzacją transakcji oraz wydawnictwem kart płatniczych, działających w międzynarodowych organizacjach Visa i Mastercard.

Spółka uruchomiła w 2017 roku rachunek rozliczeniowy w Turcji w banku ING.

Uruchomienie rachunku rozliczeniowego w lirze tureckiej (TRY) otworzyło przed Igoria Trade możliwość rozszerzenia zakresu usług karty wielowalutowej. Szerokie powiązania handlowe między polskim a tureckim rynkiem są gwarancją dużego potencjału dla rozwoju karty wielowalutowej IgoriaCard – zarówno usług skierowanych do biznesu, z wyszczególnieniem eksporterów odzieży i tekstyliów oraz firm z branży transportu i logistyki, jak również dla klientów indywidualnych podróżujących głównie w celach turystycznych.

Igoria Trade S.A. podpisała w 2017 roku list intencyjny z ukraińskim PrivatBank S.A., który jest największym komercyjnym bankiem prowadzącym działalność na Ukrainie i świadczy usługi bankowe dla ponad 25 milionów klientów. List intencyjny dotyczy nawiązania strategicznej współpracy mającej na celu realizację usług transferu środków pieniężnych, prowadzenia rachunków IBAN oraz wydawania wielowalutowych kart płatniczych. Dzięki wzajemnej współpracy będzie istniała możliwość rozwoju produktów i usług finansowych dopasowanych do potrzeb klientów indywidualnych i biznesowych, a także wykorzystanie szansy w związku z dynamicznie rosnącym potencjałem obrotu gospodarczego pomiędzy Polską a Ukrainą.

Bazując na dotychczasowym doświadczeniu PrivatBank S.A. na rynku ukraińskim oraz Igoria Trade S.A. na rynku polskim i europejskim, Strony deklarują udostępnienie własnych zasobów operacyjnych, prawnych oraz systemów informatycznych, a także podjęcie działań marketingowych w ramach realizowanego projektu. Szczegółowe zasady realizacji projektu zostaną uregulowane w umowie o współpracy.

Rozwój Spółki jest możliwy dzięki uzyskanej licencji Mastercard Principal Member na wydawnictwo instrumentów płatniczych w postaci wielowalutowych kart płatniczych z logo tej organizacji. Licencja jest konsekwencją uzyskanego rozszerzenia zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego do wydawania instrumentów płatniczych w 31 krajach w Europie.

Rozszerzenie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego obejmuje:

- wydawanie instrumentów płatniczych, art. 3 ust. 1 pkt 4 ustawy o usługach płatniczych (Issuing),
- umożliwianie wykonania transakcji płatniczych, zainicjowanych przez akceptanta lub za jego pośrednictwem, instrumentem płatniczym płatnika, w szczególności polegające na obsłudze autoryzacji, przesyłaniu do wydawcy karty płatniczej lub systemów płatności zleceń płatniczych płatnika lub akceptanta, mających na celu przekazanie akceptantowi należnych mu środków, z wyłączeniem czynności polegających na jej rozliczaniu i rozrachunku w ramach systemu płatności w rozumieniu ustawy o ostateczności rozrachunku, art. 3 ust. 1 pkt 5 ustawy o usługach płatniczych (Acquiring).

Spółka uzyskała zezwolenie do świadczenia usługi Issuingu i Acquiringu, nie tylko w Polsce, ale również w 31 krajach w Europie. Lista rynków, na których Spółka zamierza świadczyć usługi obejmuje następujące kraje: Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Liechtenstein, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwecja, Węgry, Wielka Brytania i Włochy.

W 2017 roku zostały poniesione znaczne nakłady i inwestycje w rozwój systemów i technologii platformy transakcyjnej Trejdoo.com, platformy finansowej IgoriaCard i systemów wewnętrznych. Działania marketingowe, rosnąca baza klientów firmowych i indywidualnych oraz partnerzy biznesowi wpłynęły korzystnie na przychody Spółki. Zarząd Spółki planuje kolejne działania marketingowe i sprzedażowe oraz rozwój nowych produktów związanych z uzyskanym rozszerzeniem zezwolenia, które zostało wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zarząd jest przekonany, że rozwój nowych produktów wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Obecnie kontynuujemy naszą strategię, której realizacja pozwoli nam osiągnąć stabilną i wiodącą pozycję na rynku finansowych usług nowej generacji. Konsekwentnie dążymy do powiększania liczby naszych klientów oraz skupiamy się na działaniach zmierzających ku ekspansji na rynki zagraniczne.

Zamierzamy nadal prowadzić prace nad rozwojem oraz bezpieczeństwem obsługi transakcji na rachunku Escrow pomiędzy klientami krajowymi i zagranicznymi. Naszym celem jest stworzenie standardu rozliczeniowego, który zapewni bezpieczne, elastyczne i zintegrowane usługi na rachunku escrow zapewniając integrację z platformą elektronicznej wymiany walut, jednocześnie gwarantując klientom mobilność, dostępność i wysoką jakość usług przy niskich kosztach.

Spółka zamierza realizować strategię rozwoju i ekspansji poprzez wprowadzenie na rynek krajowy i rynki zagraniczne wielowalutowych kart płatniczych.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Otrzymana licencja Mastercard Principal Member na wydawnictwo instrumentów płatniczych w postaci wielowalutowych kart płatniczych z logo tej organizacji oraz rozszerzenie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego do wydawania instrumentów płatniczych w 31 krajach w Europie poszerza działalność Spółki o dodatkowe usługi, otwiera nowe horyzonty rozwoju i jest bezpośrednio związane z dalszą ekspansją zagraniczną Spółki oraz rozszerzeniem oferty produktowej dla Klientów krajowych i zagranicznych.

Spółka podejmuje kolejne kroki mające na celu ekspansję na rynki zagraniczne. Obecnie Spółka prowadzi działalność w Polsce, Norwegii, Irlandii, Czechach, Słowacji i Rumunii. Trwają zaawansowane rozmowy zarówno z potencjalnymi partnerami, jak i instytucjami finansowymi w Europie.

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach cały czas prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Spółka dąży do stworzenia uniwersalnego programu komputerowego pozwalającego na zintegrowanie bankowych systemów transakcyjnych. W ramach zakończonych prac rozwinięto system automatycznego bilansowania środków na rachunkach bankowych, opracowany został system wymiany walut, rozwinięto system raportowania i interfejs monitoringu transakcji. Niezbędnym krokiem w procesie tworzenia systemu były prace ukierunkowane na rozwój systemów zabezpieczeń i rozliczania operacji międzynarodowych.

Spółka wprowadziła rozwiązania systemowe pozwalające na zastosowanie podpisów elektronicznych dokumentów i transakcji klientów oraz wprowadziła system ewidencji i wymiany dokumentów handlowych.

Wprowadzona została nowa usługa tanich i szybkich przelewów z Wielkiej Brytanii do Polski. Zautomatyzowane zostały procesy wpłat GBP do Polski poprzez wpłatę środków na rachunek w jednym z brytyjskich banków.

Spółka udostępniła partnerom biznesowym aplikację internetową pozwalającą na otwarcie rachunku IBAN.

Na platformie Trejdo.com dodano nowe pary walutowe. Został stworzony mechanizm pozwalający na łatwe dodawanie kolejnych par walutowych oraz rozliczanie transakcji w ramach tychże walut.

Obecnie Spółka koncentruje się na komunikacji B2B i wdrażaniu nowych usług.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31 grudnia 2017 roku podstawowe wielkości ekonomiczne wykazane w sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

Wybrane dane finansowe z bilansu (w tys. PLN)

Dane na dzień	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał własny	3 556	2 328
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	121	11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	153 652	6 211
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	153 102	5 361
Amortyzacja	454	262

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	PLN		EUR*	
	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2017 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym od jednostek powiązanych	1513,5	2653,2	342,1	636,1
Amortyzacja	262,3	454,0	59,3	108,8
Zysk (strata brutto ze sprzedaży)	-197,8	-568,9	-44,7	-136,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35,7	-150,3	8,1	-36,0
Przychody finansowe	25	214,3	5,7	51,4
Koszty finansowe	134,3	262,2	30,4	62,9
Zysk (strata) brutto	-73,6	-198,2	-16,6	-47,5
Zysk (strata) netto	-70,4	-197,6	-16	-47,4

*Kurs średni NBP, Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat w okresach kwartalnych (w tys. PLN)

	Za okres	Za okres	Za okres
	I kwartału 2017	II kwartału 2017	III kwartału 2017
Przychody netto ze sprzedaży	296	287	363
Zysk (strata) ze sprzedaży	-313	-310	-551
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-267	-264	-379
Zysk (strata) brutto	-300	-255	-365
Zysk (strata) netto	-300	-255	-365

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra, posiada ona środki na bieżące regulowanie zobowiązań oraz rozwój nowych produktów.

W najbliższym okresie przychody Spółki będą związane z prowadzeniem działalności w ramach oferowanych usług na platformie transakcyjnej Trejdoo.com oraz nowej platformie IgoriaCard, obsługującej karty wielowalutowe.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania prognoz oraz możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

7. Informacje o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabywała własnych akcji.

8. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Oddział Spółki Igoria Trade S.A. w Żywcu pod następującym adresem: ul. Komorowskich 27, 34-300 Żywiec, Polska.

Oddział Spółki Igoria Trade S.A. w Lublinie pod następującym adresem: ul. Lwowska 6/5, 20-128 Lublin, Polska.

Podmiot zależny Igoria Trade Ltd. w Wielkiej Brytanii. Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów w Igoria Trade Ltd.

Podmiot zależny Igoria Trade Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Igoria Trade S.A. posiada 100% udziałów w Igoria Trade Inc.

9. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka posiada obligacje komercyjne, z którymi są związane następujące ryzyka:

- a) ryzyko kredytowe emitenta – ryzyko nie dotrzymania przez emitenta warunków umowy, ryzyko nie zapłacenia odsetek lub nie spłacenia kapitału w określonym terminie,
- b) ryzyko stopy procentowej – wrażliwość ceny obligacji na zmiany stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen obligacji o stałym oprocentowaniu i obligacji dyskontowych,
- c) ryzyko płynności – możliwość sprzedaży obligacji na rynku bez utraty wartości (negatywnego wpływu na cenę).

Spółka zawiera kontrakty forward, których celem jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych w walutach obcych.

10. Ryzyka

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta obarczone są czynnikami ryzyka opisanymi poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora IT

Sektor IT, w którym działa Spółka podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii. Odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze IT. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze IT. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Spółki, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora IT przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora finansowego

Spółka świadczy usługi finansowe. Sektor finansowy, w którym działa Spółka, jest jednym z silniej regulowanych sektorów gospodarki. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w zakresie usług finansowych oferowanych przez Spółkę. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Spółki, szczególnie w skutek niejasności

co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych dla sektora finansowego przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektory IT i finansowy są jednymi z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także europejskiej, co powoduje, iż przepisy Wspólnoty Europejskiej w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT i finansowej, a w szczególności przepisy dotyczące regulacji PSD2. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Spółka prowadzi działalność za pomocą platformy transakcyjnej Trejdoo.com, służącej do elektronicznej wymiany walut, obsługi płatności oraz zabezpieczania transakcji na rachunku powierniczym escrow. Działalność Spółki oparta jest na sprawności działania innowacyjnego rozwiązania, jakim jest platforma internetowa Trejdoo.com. Istotną charakterystyką branży IT, w której działa Spółka, jest szybkość

zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywołność” i konkurencyjność oferowanych przez Spółkę usług. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Spółka, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszona jest do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych rozwiązań technologicznych oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Dynamiczny rozwój technologii IT sprawia, że oferowanie konkurencyjnych rozwiązań wymaga znacznych inwestycji oraz ciągłego poszukiwania i dostosowywania usług do potrzeb klientów. Tego typu działania są charakterystyczne dla branży, dla której szybkie zmiany i ostra konkurencja są naturalną sytuacją rynkową. Prowadzenie przez Spółkę działalności w takim środowisku niesie za sobą ryzyko konieczności ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim horyzoncie czasowym.

Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Oferowane przez Spółkę usługi wymagają stałego monitorowania sposobu ich odbioru przez klientów oraz stałego wprowadzania zmian i ulepszeń celem dostosowywania się do zmieniających się potrzeb klientów. Szczególnie istotne jest gromadzenie informacji i doświadczenia w zakresie komunikacji z klientami w tych segmentach rynku, dla których oferowane usługi stanowią nowość i wymagają przeprowadzenia dodatkowej edukacji klientów. Zaplanowane przez Spółkę działania reklamowo-marketingowe zakładają położenie nacisku na efektywne dotarcie do klientów z informacją na temat sposobu działania oferowanych przez Spółkę usług oraz korzyści jakie może on uzyskać korzystając z nich. Działania Spółki będą nakierowane na poszerzanie bazy klientów, wyprzedzanie działań konkurencji oraz zaspokajanie potrzeb klientów. Wprowadzanie innowacyjnych usług Spółki wiąże się ze znacznymi kosztami ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie oraz reklamę. Istnieje ryzyko, że nowatorskie produkty i usługi przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Spółka prowadzi działalność operacyjną związaną z wymianą walut.

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyka poprzez:

- zastosowanie metod modelowania finansowego w celu realnego oszacowania warunków ekonomicznych przedsięwzięcia;
- zatrudnienie profesjonalnych specjalistów i konsultantów, którzy są odpowiedzialni za prawidłowe operacyjne działanie platformy transakcyjnej Trejdo.com;
- współpracę z podmiotami (podwykonawcami) spełniającymi najwyższe profesjonalne standardy;
- przeprowadzanie analizy rynku i badań marketingowych, dzięki którym możliwe jest rozpoznanie potrzeb potencjalnych klientów i zaoferowanie usług w najwyższym stopniu dopasowanych do oczekiwań i wymagań klientów;

- korzystanie z zasobów wiedzy zgromadzonej w czasie dotychczasowej działalności innych spółek portfelowych akcjonariuszy Spółki;
- prowadzenie działań marketingowych, reklamowych i public relations mających na celu budowę silnej marki i rozpoznawalność usług oferowanych przez Spółkę;
- przygotowanie krótko i długoterminowych celów z uwzględnieniem potencjalnego ryzyka oraz metod jego unikania lub minimalizacji.

Ryzyko związane z wdrożeniem nowego produktu i realizacją usług z nim związanych

Spółka świadczy usługi finansowe obejmujące szereg zróżnicowanych pod względem innowacyjności produktów. Dzięki platformę finansowej Trejdo.com Spółka oferuje usługi wymiany walut, płatności i międzynarodowych transferów środków oraz produkty takie jak karty walutowe i rachunek powierniczy escrow. Wszystkie usługi i produkty dostępne są online 24/7 zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych. Wymiana walut pozwala na generowanie oszczędności czasu i pieniędzy. Wszystkie transakcje klientów dokonywane są online oraz oparte są na średnim kursie rynkowym stosowanym na globalnych rynkach finansowych. Dodatkowo klienci nie ponoszą kosztów spreadu, mają dostęp do swojego portfela 24/7 oraz do automatycznego systemu rozliczania transakcji. Klienci mają możliwość wymiany walut po wybranym kursie dostępnym na giełdzie walut (wymiana społecznościowa) lub kursie negocjowanym z dealerem. Na platformie dostępne są również karty walutowe prepaid. Karty są kartami płatniczymi, dostępnymi w 4 walutach: PLN, EUR, GBP i USD. Są przeznaczone do realizacji płatności internetowych, bezgotówkowych oraz wypłat z bankomatów w kraju i za granicą. Karty walutowe są kartami tzw. na okaziciela co oznacza, że z jednej karty może korzystać więcej niż jedna osoba. Karty można zasilać online i 24/7 i nie wymaga podpisania umowy lub zakładania rachunku. Platforma Trejdo.com pozwala również na realizację przelewów i transferów międzynarodowych do wszystkich banków w Polsce i na świecie. Koszty realizacji takich przelewów są bardzo niskie, a czas realizacji został skrócony do minimum. Warty uwagi jest to, iż usługa ta jest możliwa bez konieczności zakładania rachunku walutowego w bankach. Platforma umożliwi również realizację kontraktów Escrow za pomocą rachunku powierniczego. Jest to rachunek, gdzie strony umowy kupna i sprzedaży zabezpieczają, czyli deponują środki transakcji, które są uwalniane dopiero w momencie spełnienia warunków umowy. Platforma gwarantuje bezpieczeństwo przechowywania środków pieniężnych do momentu rozwiązania lub rozliczenia kontraktu. Dzięki Escrow klienci mogą zabezpieczyć każdą transakcję finansową, zarówno w obrocie krajowym jak i międzynarodowym.

IgoriaCard - jedyną na rynku platformę wielowalutowych kart płatniczych, która obsługuje transakcje w wielu walutach przy użyciu jednej karty płatniczej. W dobie płatności internetowych, częstych podróży służbowych po całym świecie, klienci oczekują rozwiązania, dzięki któremu będą mogli realizować płatności w wielu walutach w każdym miejscu na świecie, realizując wypłaty środków z bankomatów i płatności w terminalach płatniczych oraz w Internecie. Potrzeby klientów obejmują chęć realizowania natychmiastowych transakcji w trybie 24/7. Innowacyjne wielowalutowe karty płatnicze IgoriaCard będą

spełniały oczekiwania klientów w stopniu najwyższym, oferując nie tylko innowacyjny produkt w postaci wielowalutowych kart płatniczych, ale również rozbudowany pod względem szeregu funkcjonalności zintegrowany system przeznaczony do rozliczania transakcji wielowalutowych oraz automatycznego przewalutowania brakujących środków, jak również system do obsługi wszelkiego rodzaju podróży służbowych i rozliczeń płatności pracowników w każdym miejscu na świecie. Wszystkie procesy biznesowe i realizacja transakcji odbywać się będzie w trybie 24/7. Klienci będą mieli dostęp do swoich środków niezależnie od miejsca pobytu, a zintegrowany system będzie pozwalał na wykonanie szeregu czynności związanych z realizacją wielowalutowych transakcji kartowych.

Zgodnie z założeniami Spółki, kluczem do jego sukcesu jest niezawodna technologia, łatwa i szybka obsługa, mobilność, wielojęzyczność, a przede wszystkim rozpoznawalność marki Spółki przez klientów. Platforma internetowa Trejdo.com jest bardziej atrakcyjna dla potencjalnych klientów niż rozwiązania oferowane przez konkurencję. IgoriaCard będzie jedyną na rynku platformą finansową, która będzie obsługiwała transakcje w wielu walutach przy użyciu jednej karty płatniczej. W związku z powyższym działanie platformy transakcyjnej Trejdo.com oraz IgoriaCard obarczone jest w szczególności, ale nie wyłącznie, poniższymi czynnikami ryzyka:

- ze względu na bardzo szerokie grono potencjalnych klientów, ryzyko błędnego wyboru grup docelowych, a tym samym ryzyko pozyskania zbyt małej grupy klientów i wykreowania niewystarczającej znajomości i rozpoznawalności marki Spółki i platformy transakcyjnej Trejdo.com oraz platformy finansowej IgoriaCard;
- ryzyko oferowania rozwiązania, które będzie wymagało istotnych poprawek i ulepszeń, a tym samym, które nie będzie spełniało wszystkich oczekiwań klientów, z uwagi na wysoce innowacyjny i nowatorski model biznesowy i operacyjny platformy transakcyjnej Trejdo.com oraz platformy finansowej IgoriaCard;

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez:

- wnikliwe rozpoznanie rynku przed podjęciem decyzji dotyczącej wdrożenia platformy internetowej Trejdo.com i platformy finansowej IgoriaCard oraz precyzyjne przygotowanie kampanii reklamowej przy współpracy z profesjonalną agencją reklamową;
- wykorzystanie doświadczenia i profesjonalnych kontaktów członków organów Spółki w branży finansowej w Polsce;
- dogłębną analizę rynku i potrzeb potencjalnych klientów;
- aktywną współpracę z wybranymi klientami w celu dostosowania oferowanych usług do ich oczekiwań;
- przygotowanie obszernego materiału edukacyjnego w celu pobudzenia świadomości i poszerzenia wiedzy potencjalnych klientów na temat usług oferowanych przez Spółkę.

Ryzyko związane z obsługą techniczną platformy Trejdo.com

Model biznesowy Spółki zakłada, że kontakt telefoniczny z klientem będzie odbywał się wyłącznie w przypadku problemów klienta związanych z właściwym wykorzystaniem funkcji platformy internetowej Trejdo.com lub problemów technicznych samej platformy. W przypadku problemów technicznych, istnieje ryzyko trwałej lub czasowej niedostępności platformy internetowej Trejdo.com dla klientów, przejściowego uszkodzenia oprogramowania lub całego systemu. Powyższe może spowodować trwale lub przejściowe ograniczenie lub nawet przerwanie działalności Spółki. Zdarzenia opisane powyżej mogą również spowodować całkowitą lub częściową utratę danych przechowywanych na platformie transakcyjnej Trejdo.com.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi stały nadzór nad działalnością platformy transakcyjnej Trejdo.com przez wyspecjalizowany personel i podmioty oraz podejmuje działania pozwalające na utrzymanie ciągłości działania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych. W celu zwiększenia bezpieczeństwa platformy internetowej Trejdo.com zostały zastosowane najwyższej klasy systemy zapór ogniowych (ang. firewall).

Ryzyko związane z obsługą techniczną platformy IgoriaCard

Model biznesowy Spółki zakłada, że kontakt telefoniczny z klientem będzie odbywał się 24/7. W przypadku problemów technicznych, istnieje ryzyko trwałej lub czasowej niedostępności platformy finansowej IgoriaCard dla klientów, przejściowego uszkodzenia oprogramowania lub całego systemu. Powyższe może spowodować trwale lub przejściowe ograniczenie lub nawet przerwanie działalności Spółki. Zdarzenia opisane powyżej mogą również spowodować całkowitą lub częściową utratę danych przechowywanych na platformie finansowej IgoriaCard.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi stały nadzór nad działalnością platformy finansowej IgoriaCard przez wyspecjalizowany personel i podmioty oraz podejmuje działania pozwalające na utrzymanie ciągłości działania w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych.

Ryzyko związane z wykorzystaniem sieci Internet w działalności

Ponieważ klienci łączą się z platformą internetową Trejdo.com z wykorzystaniem sieci Internet istnieje ryzyko przerwania tego połączenia, a tym samym ograniczenia, a nawet przerwania podstawowej działalności Spółki. Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku poprzez wynajmowanie serwerów i infrastruktury sieciowej w renomowanych centrach danych, posiadających wielokrotnie dublowane łącza do sieci Internet, pochodzące od różnych dostawców. Dodatkowo centra przetwarzania danych znajdują się w odległych od siebie geograficznie lokalizacjach, w tym w różnych krajach i kontynentach, tak aby nawet poważna lokalna awaria nie spowodowała poważnej przerwy w działaniach Spółki i pozwoliła możliwie szybko przywrócić normalny poziom działalności.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Działalność Spółki opiera się na wykorzystaniu platformy internetowej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, blokady sieci lub kradzieży danych finansowych lub osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych

osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych o klientach lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Spółkę. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Spółka dokłada wszelkich starań aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

Ryzyko konkurencji

Atrakcyjność polskiego rynku, a także jego rosnąca integracja z innymi rynkami Unii Europejskiej sprawia, iż aktualnie w Polsce działa wiele firm prowadzących internetowe kantory oraz istnieje ryzyko powstania nowych. Istniejące firmy to podmioty krótko prowadzące swoją działalność w tym zakresie o nieustabilizowanej pozycji na rynku. Spółka wchodząc na rynek konkuruje z zastalymi strukturami rynkowymi oraz firmami cieszącymi się dłuższą historią prowadzonej działalności. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurencję, może jednak konsekwentnie budować swoją markę i pozycję na rynku dzięki doskonałej znajomości branży i umiejętnemu rozpoznawaniu potrzeb rynku, a także bliskiej współpracy z klientami.

11. Podpisy

Wojciech Kuliński
Prezes Zarządu