

Warszawa, dnia 14 marca 2019 roku.

***Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki  
„mPay” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
za rok obrotowy 2018***

## **1. Wprowadzenie**

Spółka „mPay” S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul Jasna 1 lok. 421, 00-113 Warszawa) (dalej: „**mPay**”), zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy, nr KRS: 0000172708, prowadzi działalność gospodarczą w zakresie pośrednictwa finansowego, produkcji oprogramowania oraz prac badawczo rozwojowych. Oprócz lokalizacji w Warszawie mPay prowadzi także działalność w oddziale w Częstochowie (adres: ul. Brzeźnicka nr 46B, lok. 284, 42-215 Częstochowa).

## **2. Zakres działalności mPay**

mPay jest spółką publiczną, której akcje są notowane w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. mPay opracowała i rozwija system płatności mobilnych, które pozwalają na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych za pomocą telefonu komórkowego (tzw. m-płatności). Od 2007 roku mPay rozpoczęła działalność w roli Agenta Rozliczeniowego na podstawie zgody Prezesa Narodowego Banku Polskiego wydanej zgodnie z art. 67 ust. 1 ustawy z dnia 12 września 2002 roku o elektronicznych instrumentach płatniczych i prowadzi system autoryzacji i rozliczeń. Zgodnie z ustawą z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych działalność mPay jest kwalifikowana jako działalność Krajowej Instytucji Płatniczej. W dniu 13 września 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej przez mPay.

Czas trwania mPay nie jest oznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności mPay według Polskiej Klasyfikacji Działalności obejmuje:

- 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 64.99. Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

Przedmiot działalności mPay według klasyfikacji przyjętej przez rynek podstawowy:

- sektor: pośrednictwo finansowe

W skład mPay nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

### **3. Władze mPay**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Krzysztof Hejduk – Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Piotr Polanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Basiak – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Gabor – Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Sobczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej

#### **W bieżącym okresie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.**

- W dniu 25 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza powołała nowego Członka Zarządu - Pana Bartłomieja Smoka. Pan Bartłomiej Smok pełni funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za rozwój produktów i usług Emitenta. Pan Bartłomiej Smok, Członek Zarządu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 04 czerwca 2018 roku. Przyczyna rezygnacji nie została podana.
- W dniu 7 maja 2018 roku Pan Maciej Orzechowski, Prezes Zarządu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa i Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem na 31 maja 2018 roku.
- W dniu 30 maja 2018 roku Rada Nadzorcza mPay, powołała Pana Jacka Bykowskiego w skład Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2018 roku.
- W dniu 11 października 2018 roku Rada Nadzorcza mPay, podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania z dniem 11 października Pana Jacka Bykowskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz w przedmiocie odwołania Pana Jacka Bykowskiego ze składu Zarządu Spółki mPay ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku. Uchwała o odwołaniu Pana Jacka Bykowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 11 października 2018 roku oraz ze składu Zarządu ze skutkiem na dzień 31 października 2018 roku nie zawierały uzasadnienia.
- W dniu 11 października 2018 roku Rada Nadzorcza „mPay” spółka akcyjna podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 11 października 2018 roku Pana Krzysztofa Hejduka w skład Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

#### **W bieżącym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.**

- W dniu 18 maja 2018 roku Pan Paweł Nowodziński, Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej „mPay” S.A. z dniem 30 maja 2018 roku.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku, Pan Andrzej Markiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 28 grudnia 2018 roku.
- W dniu 30 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Piotra Polanowskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta i Pana Janusza Sobczyk do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

#### 4. Skład akcjonariatu

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
SERIA A	Na okaziciela	Zwykłe	11 000 000	0,15	1 650 000 zł
SERIA B	Na okaziciela	Zwykłe	2 800 000	0,15	420 000 zł
SERIA C	Na okaziciela	Zwykłe	14 400 000	0,15	2 160 000 zł
SERIA D	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000 zł
SERIA E	Na okaziciela	Zwykłe	1 800 000	0,15	270 000 zł
SERIA F	Na okaziciela	Zwykłe	3 200 000	0,15	480 000 zł
SERIA G	Na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	0,15	150 000 zł
SERIA H	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000 zł
SERIA I	Na okaziciela	Zwykłe	600 000	0,15	90 000 zł
SERIA J	Na okaziciela	Zwykłe	2 150 000	0,15	322 500 zł
SERIA K	Na okaziciela	Zwykłe	1 450 000	0,15	217 500 zł
SERIA L	Na okaziciela	Zwykłe	4 800 000	0,15	720 000 zł
SERIA M	Na okaziciela	Zwykłe	4 000 000	0,15	600 000 zł

**Liczba akcji razem: 48 800 000**

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
GRUPA „LEW” SPÓŁKA AKCYJNA	46 449 000	95,18 %	46 449 000	95,18 %
Pozostali	2 351 000	4,82 %	2 351 000	4,82 %
	<b>48 800 000</b>	<b>100 %</b>	<b>48 800 000</b>	<b>100 %</b>

Skład akcjonariatu został ustalony na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień przekazanych w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Rzeczywisty stan może odbiegać od prezentowanego, jeżeli nie zaszły zdarzenia nakładające obowiązek na akcjonariusza ujawnienia nowego stanu posiadania lub mimo zajścia takich zdarzeń akcjonariusz nie przekazał stosownego zawiadomienia.

#### 5. Cel strategiczny mPay

Strategicznym celem mPay, poprzez który Zarząd buduje wartość mPay dla jej Akcjonariuszy, jest upowszechnienie cyfrowych płatności na rynku masowym. Spółka udostępnia użytkownikom m.in. cyfrowy portfel dla kart płatniczych, aplikację mobilną do zakupów biletów komunikacji miejskiej, biletów sportowych, płatności za postój w strefach płatnego parkowania oraz portal www do zasileń telefonów komórkowych i gier online.

#### 6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność mPay w roku obrotowym

W 2018 roku Spółka realizowała przyjętą strategię rozwoju opartą o sprzedaż usług integracyjnych w obszarze systemów płatności mobilnych oraz produkcji oprogramowania.

- **Współpraca z Mastercard promująca płatności kartami z portfela mPay Wallet MasterPass.**

W 2018 roku mPay kontynuowała współpracę w ramach inicjatywy MasterPass, angażując się w rozwój Walleta (cyfrowego portfela) pod logiem MasterCard MasterPass. mPay Wallet jest to usługa, która pozwala na dokonywanie płatności kartami na całym świecie. Usługa mPay Wallet została pierwszy raz wdrożona we wrześniu 2015 roku. Obecnie mPay oferuje najnowszą wersję portfela MasterPass certyfikowanego przez Mastercard. W ramach tej inicjatywy mPay udostępnia usługę integracji dowolnej aplikacji mobilnej lub sklepu internetowego z MasterPass poprzez własny produkt Service Provider.

W roku 2018 mPay w dalszym ciągu oferował Klientom promocję „bilet za 1 zł z MasterPass od mPay”, w ramach której użytkownikom oferowano bilety komunikacji miejskiej w cenie 1,00 zł. Oferowano także promocyjne ceny zakupu biletów wstępu do Tatrzańskiego Parku Narodowego oraz warszawskiego zoo. Wszystkie promocje zostały bardzo dobrze odebrane na rynku i zaowocowały wielokrotnieniem liczby sprzedanych przez mPay biletów oraz pomogła mPay pozyskać wielu nowych klientów.

- **Aplikacja mobilna**

W 2018 roku mPay kontynuowała prace rozwojowe aplikacji mobilnej mPay płatności mobilne. W dniu 1 lutego 2018 roku uruchomiono aplikację mobilną z nową odsłoną systemu płatnego parkowania. Dzięki zaimplementowanym zmianom udało się wyeliminować archaiczną architekturę oprogramowania, która została zaprojektowana w pierwszych latach działania mPay. W wyniku dokonanych zmian system paneli użytkowników systemu mPay został zmieniony w taki sposób, że klient ma teraz w jednym miejscu możliwość zarządzania kartami płatniczymi, portmonetkami oraz dostęp do ustawień konta.

Wdrożenie nowego oprogramowania w sposób znaczący poprawiło stabilność systemu oraz skalowalność usługi oraz spotkało się pozytywną oceną ze strony rynku.

- **Rozwój w ramach istniejącego modelu biznesowego**

W 2018 roku mPay kontynuowała dotychczasowe działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie do współpracy nowych miast oraz rozszerzenie obszaru akceptacji płatności mobilnych w tym w szczególności w zakresie komunikacji publicznej w tym również przewozów kolejowych oraz opłat za parkowanie. W przedmiotowym okresie mPay S.A. kontynuowała również prace nad system sprzedaży biletów na wydarzenia masowe takie jak festiwale i imprezy sportowe.

Sieć akceptacji najbardziej popularnego zastosowania płatności w systemie mPay tj. płatności za bilety komunikacji publicznej na koniec 2018 roku obejmowała 94 polskich miast. Natomiast płatność za parkowanie obejmowała swoim zasięgiem 26 miast. We wszystkich nowych miastach spółka prowadziła aktywne działania promocyjne, m.in. w postaci funkcjonującej od 1 sierpnia 2018 r. akcji „Bilety w promocyjnej cenie z Masterpass od mPay”.

- **Rozwój portalu [doladowania.pl](http://doladowania.pl)**

W 2018 roku spółka mPay w dalszym ciągu rozwijała portal [doladowania.pl](http://doladowania.pl), który umożliwia użytkownikom zakup doładowania do telefonów przedpłaconych największych polskich operatorów GSM oraz kodów do gier wirtualnych Usługa została zaimplementowana w aplikacji mobilnej i na portalu [doladowania.pl](http://doladowania.pl).

- **Działalność badawczo – rozwojowa**

W 2018 roku mPay zwiększała nakłady na dostosowanie systemu do nowych wymagań dyrektywy unijnej regulującej rynek płatności PSD2 - Payments Services Directive 2, która obejmuje swoim zasięgiem wszystkie kraje członkowskie.

Zarząd zakłada zakończenie realizacji prac rozwojowych do końca 2019r. W efekcie rozliczenia nakładów na prace rozwojowe i poprzez aktywowanie ich na wartości niematerialne i prawne Zarząd spodziewa się osiągnięcia od roku 2020 wymiernych korzyści ekonomicznych w postaci zwiększenia przychodów ze sprzedaży z działalności operacyjnej.

## **7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

W 2018 roku przychody ze sprzedaży osiągnięte przez mPay wyniosły 10 257,1 tys. zł netto. Głównym źródłem przychodów mPay w 2018 roku były przychody z tytułu:

- sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz pobierania opłat w strefach parkowania,
- sprzedaży doładowań telefonów pre-paid,
- świadczenia usług integracyjnych i wdrożeniowych systemów oraz oprogramowania i aplikacji.

W 2018 roku mPay osiągnęła:

- 1) zysk ze sprzedaży w wysokości 21,5 tys. zł,
- 2) zysk z działalności operacyjnej na poziomie 22,1 tys. zł,
- 3) stratę netto w wysokości 97,2 tys. zł.

Suma bilansowa (łącznie suma aktywów równa się sumie pasywów) na koniec roku obrotowego 2018 wyniosła 9 977,2 tys. zł, a wysokość kapitałów własnych wyniosła 4 641,4 tys. zł.

### **Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku mPay zatrudniała 14 osób na umowę o pracę. W 2018 roku mPay współpracowała z wieloma zleceniobiorcami oraz usługodawcami na podstawie umów cywilnoprawnych.

### **Informacje o udzielonych pożyczkach**

W 2018 roku mPay nie udzieliła pożyczek.

### **Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

W 2018 roku nie udzielała poręczeń, ani nie udzielała i otrzymała gwarancji.

Pomiędzy mPay a Idea Bank S.A. została zawarta w dniu 29.06.2018r. Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr BG/KR-0-L/4778558/18 na kwotę 500.000 zł. Zabezpieczeniem w/w umowy jest m.in. weksel własny in blanco wraz z deklaracją.

## **Istniejące ryzyka i metody zarządzania**

mPay działając na aktywnym rynku narażona jest na następujące ryzyka:

### *Ryzyka makroekonomiczne*

Działalność Spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynku polskim, jak i na świecie. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez mPay działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej Państwa oraz poziomu inflacji, wysokości stóp procentowych oraz kursów walut. Wszystkie wymienione czynniki wywierają pośrednio wpływ na generowane przychody i ponoszone koszty przez Spółkę, jak również na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

### *Ryzyka prawne i podatkowe*

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez mPay.

### *Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa mPay oraz konkurencji*

Rynek płatności mobilnych na świecie znajduje się na etapie dynamicznego rozwoju, co wiąże się z częstymi zmianami w poziomach sprzedaży usług i produktów dostępnych na tym rynku. Rozwiązania technologiczne dostępne na rynku przechodzą liczne zmiany, pojawiają się nowe podmioty oferujące nowe produkty. Wiąże się to z trudnościami w skonstruowaniu długoterminowych prognoz dotyczących tego rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, iż mPay nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może przełożyć się na pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

### *Ryzyko biznesowe związane z wynikiem realizowanych projektów*

W toku prowadzonej działalności mPay podejmuje decyzje dotyczące bieżącej działalności. W przypadku podjęcia niewłaściwych decyzji co do doboru klientów, kształtu produktów i usług lub zobowiązań wobec partnerów biznesowych istnieje ryzyko nie osiągnięcia zysków z tytułu realizowanych projektów lub przedsięwzięć biznesowych.

### *Ryzyko płynności*

Ryzyko płynności związane jest z zagrożeniem utraty zdolności do wywiązywania się z bieżących zobowiązań płatniczych.

Celem polityki mPay w zakresie zarządzania płynnością finansową jest:

- zapewnienie płynności finansowej przedsiębiorstwa,
- zachowanie właściwych relacji między zyskiem, a ryzykiem w decyzjach o pozyskaniu i zachowaniu kapitału.

### *Ryzyko awarii systemów informatycznych*

Podstawą działania mPay są systemy informatyczne, za pomocą których realizuje swą działalność operacyjną. W przypadku ewentualnej awarii systemów informatycznych skutkującej ograniczeniem lub brakiem dostępu do danych, częściową lub całkowitą utratą danych, mPay będzie zmuszona do ograniczenia lub czasowego wstrzymania działalności, co mogłoby mieć wpływ na jej sytuację finansową.

mPay identyfikuje ryzyka właściwe dla wszystkich jej produktów, procesów, działań i systemów.

Identyfikacja ryzyka uwzględnia:

- czynniki wewnętrzne (takie jak: struktura organizacyjna, specyfika działalności, użytkowane systemy informatyczne, specyfika klientów, skargi od klientów, jakość kadr, zmiany organizacyjne oraz rotacja kadr),
- czynniki zewnętrzne (otoczenie: czynniki polityczne, prawne, socjodemograficzne, konkurencję, postęp technologiczny), które mogą wpływać negatywnie na realizację celów mPay.

mPay stara się dywersyfikować ryzyka i przeciwdziałać ich niekorzystnemu wpływowi na jej sytuację finansową.

## **Wskaźniki**

### *Wskaźnik rentowności sprzedaży*

**Rentowność sprzedaży:**

$$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży netto}}$$

<b>Rok</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Rentowność sprzedaży [%]	2,44	1,16	1,32	-0,95

W 2018 roku mPay osiągnęła wskaźnik rentowność netto na sprzedaży -0,95%.

### *Wskaźnik rentowności majątku*

**Rentowność majątku:**

$$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa}}$$

<b>Rok</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Rentowność majątku [%]	2,06	0,71	0,93	-0,97

W 2018 roku mPay osiągnęła rentowność majątku na poziomie -0,97%.

### *Wskaźnik bieżącej płynności*

#### **Płynność bieżąca:**

$$\frac{\text{majątek obrotowy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

<b>Rok</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	0,48	0,64	0,52	0,50

Wskaźnik bieżącej płynności mPay w roku 2018 osiągnął poziom 0,50.

### *Wskaźnik płynności gotówkowej*

#### **Płynność gotówkowa:**

$$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

<b>Rok</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,28	0,18	0,14	0,12

Wskaźnik płynności gotówkowej mPay w roku 2018 osiągnął poziom 0,12.

## **Ocena osiągniętego wyniku finansowego w 2018 roku**

Zarząd pozytywnie ocenia osiągnięte w 2018 roku wyniki finansowe mPay.

## **Przewidywana sytuacja finansowa**

mPay będzie kontynuować prace zmierzające do dalszego zwiększenia wolumenów sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz płatności w strefach płatnego parkowania, co powinno pozwolić na kontynuowanie ścieżki dalszego rozwoju, wzrost sprzedaży oraz maksymalizację wartości dla akcjonariuszy.



## 8. Informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego przez mPay w roku obrotowym 2018

Zarząd na podstawie § 5 ust. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” podaje następujące informacje:

DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEW CONNECT	STANOWISKO mPay
<p>1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>TAK – za wyjątkiem umożliwienia transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad oraz upubliczniania go na stronie internetowej.</p> <p>Komentarz: Umożliwienie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej, generowałoby koszty niewspółmierne do dodatkowej wartości informacyjnej takiego rozwiązania dla inwestorów. Informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są w formie raportów bieżących oraz na stronie internetowej mPay.</p>
<p>2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p>	<p>TAK</p> <p>Komentarz: mPay realizuje przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych oraz uaktualnianie informacji na stronie internetowej mPay.</p>
<p>3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>3.1 Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p>3.2 Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p>3.3 Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p>3.4 Życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p>3.5 Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p> <p>3.6 Dokumenty informacyjne spółki,</p> <p>3.7 Zarys planów strategicznych spółki,</p>	<p>Informacje znajdują się na stronie <a href="http://www.mpay.pl">www.mpay.pl</a>.</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>NIE</p> <p>Komentarz: W chwili obecnej mPay nie publikuje na stronie internetowej zarysu planów strategicznych spółki jak również informacji o prognozowaniu wyników</p>

<p>3.8 Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),</p> <p>3.9 Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,</p> <p>3.10 Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,</p> <p>3.11 (skreślony)</p> <p>3.12 Opublikowane raporty bieżące i okresowe</p> <p>3.13 Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p> <p>3.14 Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych</p> <p>3.15 (skreślony),</p> <p>3.16 Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania</p> <p>3.17 Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p> <p>3.18 Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>3.19 Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p> <p>3.20 Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	<p>finansowych spółki. Powyższe spowodowane jest stale zmieniającymi się tendencjami na rynku.</p> <p>TAK Komentarz: Dotychczas Zarząd nie podjął decyzji o publikacji prognoz, choć nie wyklucza tego w najbliższej przyszłości.</p> <p>TAK</p> <p>NIE Komentarz: mPay nie publikuje na stronie internetowej danych oraz kontaktu do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami. Zarząd nie wyklucza, iż w przyszłości taka informacja zostanie opublikowana.</p> <p>TAK</p> <p>TAK w zakresie publikacji Kalendarza zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń NIE w zakresie spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych Komentarz: W chwili obecnej mPay nie organizuje spotkań z inwestorami i analitykami ani konferencji prasowych. mPay na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji.</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>NIE</p> <p>TAK</p>
---	---

<p>3.21 Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p> <p>3.22 (skreślony)</p> <p>3.23 Informacje na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	<p>NIE</p> <p>TAK</p>
<p>4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta</p>	<p>TAK – spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim</p>
<p>5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a>.</p>	<p>TAK, z wyłączeniem działu relacji inwestorskich na stronie <a href="http://www.GPWInfostrefa.pl">www.GPWInfostrefa.pl</a>  Komentarz:  W ocenie mPay bieżąco aktualizowana sekcja relacji inwestorskich prowadzona w ramach korporacyjnej strony internetowej mPay jest wystarczającym źródłem wiedzy dla inwestorów</p>
<p>6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	<p>NIE</p>
<p>7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę</p>	<p>NIE</p>
<p>8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy</p>	<p>NIE</p>
<p>9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p>	<p>TAK</p>
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na</p>	<p>TAK</p>

pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. <sup>1</sup>	NIE Komentarz: mPay na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych. 13.1. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. <sup>1</sup>	TAK
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych	NIE Komentarz: W opinii mPay publikowane raporty okresowe oraz informacje prezentowane na korporacyjnej stronie internetowej zapewniają Akcjonariuszom oraz Inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełen obraz sytuacji mPay.

<p>emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego</li> </ul> <p>16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>
---	------------

Zarząd podejmuje działania mające na celu przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego w zakresie najszerszym z możliwych, biorąc jednak jednocześnie pod uwagę cele ich stosowania, w szczególności umacnianie transparentności, poprawę jakości komunikacji spółek z inwestorami czy wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy.

## 9. Dodatkowe informacje

- a) Nabycie akcji własnych  
mPay nie dokonała w latach ubiegłych ani w roku 2018 transakcji nabycia akcji własnych.
- b) Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska  
mPay nie prowadzi działalności, która mogłaby powodować wystąpienie istotnych zagadnień dotyczących ochrony środowiska.
- c) mPay wprowadziła system kontroli wewnętrznej w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych. System, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym umożliwia i zapewnia (1) skuteczność podejmowanych działań, (2) wiarygodność, (3) kompletność, (4) aktualność informacji zarządczych oraz finansowych, oraz procesowany jest przez poszczególne komórki organizacyjne mPay. Na system kontroli wewnętrznej składają się instrukcje, zarządzenia oraz procedury wewnętrzne. mPay przeprowadza miesięczne przeglądy wyników finansowych, realizacji przyjętej strategii oraz założonych planów. Zarząd oraz Rada Nadzorcza zaangażowane są w proces

planowania dotyczący wszystkich obszarów działalności mPay. Do zakresu działań poszczególnych komórek organizacyjnych mPay należy identyfikacja oraz ocena ryzyka operacyjnego. Działania mające na celu monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności mPay, zostały zdefiniowane w zakresach obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych oraz zarządzeniach wewnętrznych. Powyższe działania wpływają korzystnie na proces sporządzania sprawozdań finansowych.

- d) Zgodnie z postanowieniami Statutu mPay wszystkie akcje są równe w prawach, brak jest posiadaczy akcji lub innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.
- e) W mPay nie występują jakiegokolwiek ograniczenia wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, poza tymi które wynikają z obowiązującym w tym zakresie przepisów prawa.
- f) Statut mPay nie wprowadza jakiegokolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. mPay nie są znane jakiegokolwiek inne ewentualne ograniczenia w tym zakresie, w szczególności powstałe na podstawie umów lub innych stosunków prawnych.
- g) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających dokonywane jest decyzją Rady Nadzorczej, na podstawie regulacji zawartych w Statucie mPay oraz obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz aktach wewnętrznych mPay.

Na mocy Statutu mPay Zarząd nie posiada nadzwyczajnych uprawnień, w szczególności w zakresie podejmowania decyzji o emisji akcji oraz o ich wykupie. Emisja akcji lub wykup akcji mogą następować w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie.

- h) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo pokrywają się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dodatkowe regulacje zostały określone w wewnętrznych aktach prawnych, w szczególności Statucie mPay. Chodzi tutaj przede wszystkim o przekazanie Radzie Nadzorczej kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
- i) Zarząd działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu mPay oraz Regulaminu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb. Zarząd podejmuje uchwały w sprawach wymienionych w Regulaminie Zarządu. Z każdego posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół, w którym opisane są zwięźle tematy będące przedmiotem posiedzenia oraz wymienione i zawarte w formie załączników uchwały podjęte na posiedzeniu Zarządu.
- j) Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu mPay oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są na posiedzeniach odbywanych w siedzibie mPay lub w innych ustalonych miejscach w Polsce. Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut mPay. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza każdorazowo decyduje o powołaniu odpowiednich komitetów, w szczególności komitetu audytu, lub wykonywaniu zadań komitetów przez całą Radę Nadzorczą. Regulamin Rady Nadzorczej określa tryb zwoływania i obradowania Rady Nadzorczej. Regulamin przewiduje także możliwość podejmowania uchwał poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, w formie pisemnej lub w formie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również możliwość oddania głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzany jest stosowny protokół, którego zawartość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej załącza się listę obecności, podjęte uchwały oraz jeden egzemplarz materiałów dostarczanych każdemu członkowi Rady Nadzorczej. Księga protokołów przechowywana jest w mPay.

- k) mPay nie przyjęła formalnie polityki różnorodności w odniesieniu do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących, jednak przy obsadzaniu kluczowych stanowisk mPay często stosuje wybrane elementy polityki różnorodności, zawsze mając na uwadze obowiązujące przepisy prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

## **10. Ład korporacyjny dla instytucji nadzorowanych**

Komisja Nadzoru Finansowego, mając za cel bezpieczeństwo rynku płatniczego, opracowała dokument „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”. Dokument ten jest formą realizacji obowiązku podejmowania przez organ nadzoru działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku finansowego oraz działań edukacyjnych i informacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku finansowego.

mPay przykłada dużą wagę do kwestii zgodności i porządku prawnego oraz zasad bezpieczeństwa finansowego. Mając na uwadze powyższe mPay przyjęła Zasady Ładu Korporacyjnego adekwatne do skali działalności mPay i stosuje w możliwie najszerszym zakresie, z wyłączeniem zasady określonej w § 13 ust. 1, zgodnie z którą „Organ zarządzający powinien mieć charakter kolegialny”.

## **11. System kontroli wewnętrznej**

mPay wprowadziła system kontroli wewnętrznej w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych. System, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym umożliwia i zapewnia (1) skuteczność podejmowanych działań, (2) wiarygodność, (3) kompletność, (4) aktualność informacji zarządczych oraz finansowych, oraz procesowany jest przez poszczególne komórki organizacyjne mPay. Na system kontroli wewnętrznej składają się instrukcje, zarządzenia oraz procedury wewnętrzne. mPay przeprowadza miesięczne przeglądy wyników finansowych, realizacji przyjętej strategii oraz założonych planów. Zarząd oraz Rada Nadzorcza zaangażowane są w proces planowania dotyczący wszystkich obszarów działalności mPay. Do zakresu działań poszczególnych komórek organizacyjnych mPay należy identyfikacja oraz ocena ryzyka operacyjnego. Działania mające na celu monitoring i zarządzanie ryzykiem, a przez to ograniczenie wpływu niepewności na realizację celów działalności mPay, zostały zdefiniowane w zakresach obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych oraz zarządzeniach wewnętrznych. Powyższe działania wpływają korzystnie na proces sporządzania sprawozdań finansowych.

## **12. Wnioski Zarządu**

Zarząd mPay proponuje by wypracowana strata netto została pokryta w całości kapitałami własnymi. Ostateczną decyzję w tej kwestii Zarząd pozostawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy mPay.

Zarząd: