

# **EC2 SPÓŁKA AKCYJNA**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018**

**WARSZAWA, DNIA 22 MAJA 2019 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE .....	3
II. ZATRUDNIENIE.....	6
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	7
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	8
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA .....	8
VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	10
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	10
IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA.....	10
X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	10
XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.....	11
XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI .....	11

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej EC2 S.A. w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

## I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### 1. Dane identyfikacyjne

Nazwa Spółki	EC2 S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Efraima Schroegera 90/B, 01-845 Warszawa
Strona www:	<a href="http://www.ec2.pl">www.ec2.pl</a>
Faks:	(+48) 22 100 46 55
Telefon:	+48 (22) 412 06 40
E-mail:	
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140750385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5213410954
Numer KRS:	0000480272
Kapitał zakładowy na 31.12.2018r.	268.000,00 zł

#### **Notowane instrumenty finansowe Emitenta**

Seria	A
ISIN	PLEC20000010
liczba akcji notowanych	2 680 000
liczba akcji ogółem	2 680 000
wartość nominalna 1 akcji	0,10 zł
data pierwszego notowania	2015-07-07
Rynek	NewConnect
Rodzaj rynku	ASO GPW

EC2 Spółka Akcyjna zwana dalej „Spółką” powstała w wyniku przekształcenia EC2 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, stosownie do art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie uchwały z dnia 28 sierpnia 2013 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EC2 Sp. z o.o. Przekształcenie zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 roku (Rep.A nr 2306/2013) przed notariuszem Ewelina Stygar-Jarosińska, w Kancelarii Notarialnej Sylwia Celegrat Ewelina-Stygar Jarosińska Notariusze, Spółka Cywilna, al. 3 Maja 5 lok.25 00-401 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000480272 w dniu 10.10.2013 roku. Spółce został nadany numer NIP 5213410954 oraz symbol REGON 140750385.

#### **2. Struktura Akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Na dzień 31.12.2018r. i na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 268.000,00 zł i dzieli się na 2.680.000 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na koniec roku obrotowego 2018 nie występuje żaden akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %
Pozostali	2.680.000	2.680.000	100 %

W dniu 17 marca 2019 roku Spółka otrzymała zawiadomienia od akcjonariusza Karol Matczak i osoby blisko związanej, przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy, informujące o transakcji zakupu akcji.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem w wyniku transakcji zakupu 11.708 akcji Spółki przeprowadzonej w trybie sesyjnym na rynku NewConnect w dniu 15 marca 2019 roku zwiększeniu uległ dotychczas posiadany przez Pana Karola Matczak i osobę blisko związaną udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki powyżej 5%. Przed ww. transakcją posiadał 126.660 akcji Spółki, które uprawniały do 126.660 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiły 4,73% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Po ww. transakcji posiada 138.368 akcji Spółki, które uprawniają do 138.368 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowią 5,16% w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania występuje jeden akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %
Karol Matczak*	138.368	138.368	5,16%
Pozostali	2.541.632	2.541.632	94,84%
Łącznie	2.680.000	2.680.000	100 %

\*z osobą blisko związaną

### 3. Zarząd spółki

W prezentowanym okresie i na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki działał w składzie:

Prezes Zarządu – Jakub Budziszewski

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Pyrdoł

#### **4. Przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku było:

- 1) PKD 62, 09, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI

Przedmiot działalności spółki nie uległ zmianie i był zgodny z ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **5. Rada Nadzorcza spółki**

Rada Nadzorcza EC2 S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania działa w niezmienionym składzie:

1. Ewa Budziszewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Sebastian Siekierski - Członek Rady Nadzorczej,
3. Rafał Rymuza - Członek Rady Nadzorczej,
4. Monika Januszewska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Mirosław Januszewski – Członek Rady Nadzorczej.

## **II. ZATRUDNIENIE**

Na dzień przekazania raportu Spółka zatrudnia 3 osoby na pełnym etacie oraz kilkanaście osób na umowy cywilnoprawne

## **III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W zakończonym roku obrotowym spółka realizowała następujące zadania i inwestycje:

1. W dniu 31 stycznia 2018 roku Spółka otrzymała informację, że Skarb Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia w Warszawie w dniu 30 stycznia 2018 roku unieważnił wybór najkorzystniejszej oferty Konsorcjum: S&T Poland Sp. z o.o. – Lider, S&T Services Polska Sp. z o.o. oraz EC2 S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Dokończenie budowy Projektu pn. Elektroniczna Platforma

- Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych (Projekt P1), jego utrzymania i rozwój” (część I), prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego oraz przystąpił do powtórzenia czynności badania i oceny ofert zmierzającej do wyboru najkorzystniejszej oferty.
2. W dniu 1 lutego 2018 roku Skarb Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia w Warszawie poinformował, o ponownym wyborze oferty Konsorcjum: S&T Poland Sp. z o.o. – Lider, S&T Services Polska Sp. z o.o. oraz EC2 S.A. w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Dokończenie budowy Projektu pn. Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych (Projekt P1), jego utrzymania i rozwój” (część I), prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego jako najkorzystniejszej.
  3. Dnia 15 marca 2018 roku została podpisana umowa pomiędzy Konsorcjum: S&T Poland Sp. z o.o. - Lider, S&T Services Polska Sp. z o.o. oraz EC2 S.A. ze Skarbem Państwa - Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia w Warszawie na realizację ww. zadania. W roku obrotowym 2018 Spółka nie podpisała żadnego zlecenia z ww. kontraktu. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia do dnia upływu 24 (słownie: dwudziestu czterech) miesięcy liczonych od dnia zakończenia okresu przygotowawczego (początkowy okres realizacji Umowy mający umożliwić Wykonawcy świadczenie Usług, w czasie którego Wykonawca wykonuje czynności opisane Umową, przygotowujące do świadczenia Usług trwający 60 dni), jednakże nie później niż do dnia 30 listopada 2020 r.

#### **IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

W bieżącym roku obrotowym, władze Spółki planują skoncentrować się na działaniach zmierzających do wypracowania zysków oraz ekspansji przede wszystkim w obszarach, w których już zdobyto doświadczenie w latach poprzednich m.in. służba zdrowia, doradztwo, bezpieczeństwo. Wysokie kompetencje w tych dziedzinach potwierdza zaproszenie otrzymane w dniu 24 kwietnia 2019 roku od Pentacomp Systemy Informatyczne S.A. do negocjacji, a w konsenwencji zawarcie w dniu 9 maja 2019 roku umowy ramowej na świadczenie przez Spółkę usługi wsparcia przy budowie i wdrażaniu rozwiązań informatycznych.

Dodatkowo Zarząd spółki podejmuje kroki zmierzające do pozyskania nowych klientów w zakresie dostarczania rozwiązań IT w formule B2B. Przykładając dużą wagę do rozpoznawalności marki, zarówno na rynku lokalnym jak również międzynarodowym, podjęte zostały przez Zarząd działania budowy nowego wizerunku firmy. Przygotowanie narzędzi do bezpośredniej komunikacji z potencjalnymi klientami, jak również intensywne kampanie w mediach społecznościowych zdaniem Zarządu przyczynią się do przybliżenia potencjalnym klientom kompetencji oferowanych przez Spółkę.

## V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2018 roku Spółka nie prowadziła prac o charakterze badawczo-rozwojowym.

## VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

### Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W 2018 roku przychody ze sprzedaży w Spółce wyniosły 2.084.306,00 zł, zaś koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.953.915,18 zł. Zysk ze sprzedaży na koniec 2018 roku wyniósł 130.390,82 zł.

Pozostałe przychody operacyjne kształtowały się na poziomie 51,04 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 9,93 zł.

Przychody finansowe wyniosły 17,29 zł oraz koszty finansowe na poziomie 715,66 zł.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2018 zyskiem netto w wysokości 106.812,56 zł.

### Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

### **Analiza rentowności**

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100% wynosi 11,29%



- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100% wynosi 13,75%

#### Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 5,51
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 5,51
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 1,32

#### Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]	Struktura
	31.12.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe	338 421,75	35,78%
Aktywa obrotowe	607 365,84	64,22%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00%
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%
Suma aktywów	945 787,59	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]	Struktura
	31.12.2018	31.12.2018
Kapitał własny	777 066,91	82,16%
Rezerwy	47 930,43	5,07%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	110 230,23	11,65%
Rozliczenia międzyokresowe	10 560,02	1,12%
Suma pasywów	945 787,59	100,00%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2019 roku

Spółka umocni swoją pozycję eksperta w dziedzinie obsługi informatycznej Administracji Publicznej oraz zdobędzie klientów w zakresie rozwiązań dla biznesu. Zawarta w 1 kwartale 2019 roku umowa ramowa na świadczenie usługi wsparcia przy budowie i wdrażaniu rozwiązań informatycznych CSIOZ znacznie przyczyni się do zwiększenia przychodów ze sprzedaży w latach 2019/2020, maksymalna kwota wynagrodzenia Spółki została określona na kwotę 3 000 000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych) brutto. Projekty zrealizowane podczas kadencji obecnego Zarządu spotkały się z pozytywnym odbiorem klientów co zaowocowało zwiększeniem konkurencyjności na rynku ochrony zdrowia oraz możliwością zwiększenia zakresu prac, a co za tym idzie podniesienia cen świadczonych usług.

**VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA**

W 2018 roku Spółka nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

**VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY**

Spółka nie posiada żadnych oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości. W lutym 2015 roku spółka uruchomiła biuro w Nowym Sączu.

**IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA**

Spółka w 2018 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

**X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE**

**Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH  
TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

Spółka w 2018 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

**XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU  
JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW  
REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO**

EC2 S.A. w związku z podjęciem decyzji o upublicznieniu Spółki i wprowadzeniu jej akcji do alternatywnego systemu obrotu notowań na rynku NewConnect, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 Marca 2010r. pt. „Dobre Praktyki Spółk Notowanych na NewConnect”.

Dokument, o którym mowa powyżej jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na NewConnect

([http://www.newconnect.pl/?page=dobre\\_praktyki](http://www.newconnect.pl/?page=dobre_praktyki))

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część raportu rocznego za rok obrotowy 2018.

**XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI**

Działalność prowadzona przez Spółkę uwarunkowana jest zmiennymi elementami, które mogą mieć poważny wpływ na jego pozycję rynkową. Identyfikacja najbardziej istotnych czynników wpływających na kondycję Spółki pozwala na dokładne przeanalizowanie jej sytuacji oraz poznanie potencjalnych możliwości rozwoju. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie dają również możliwość identyfikacji kluczowych czynników ryzyka, które wpłynąć mogą niekorzystnie na planowane przez Spółkę przedsięwzięcia.

### **Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski**

Na funkcjonowanie Spółki oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Istnieje ryzyko, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć znaczący wpływ na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

### **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie regulacji prawnych dotyczące funkcjonowania podmiotów gospodarczych, zmian przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy regulacji w zakresie teleinformatyki. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi oraz na bieżąco monitoruje zmieniające się przepisy i ich interpretacje.

### **Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych**

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Mogą one spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilno-prawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu

Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Spółkę kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z kursem walutowym**

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej, a także w nieznacznym stopniu rozlicza przychody w innej walucie niż polski złoty. Tym niemniej Emitent nie wyklucza w przyszłości rozwoju projektów w oparciu o przedsięwzięcia zagraniczne realizowane z korporacjami o zasięgu światowym, które powstałe należności będą rozliczać w walucie obcej. W takim przypadku ewentualny wzrost lub spadek kursu waluty obcej będzie mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań oraz przychodów, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki w przyszłości. Z uwagi na brak niniejszego ryzyka, na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

#### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

Branża nowatorskich rozwiązań informatycznych i wykorzystywania ich jako alternatywne platformy marketingowe i sprzedażowe charakteryzuje się wysokim tempem zmian technologicznych, co nie pozostaje bez wpływu na długość życia produktów i usług oferowanych przez Spółkę. Wiąże się to z koniecznością ciągłego monitorowania rynku pod kątem nowych trendów i rozwiązań oraz dostosowywania oferty do wymagań stawianych przez klientów, a także ryzykiem ponoszenia wyższych od zakładanych przez Zarząd kosztów, co może znaleźć odzwierciedlenie w osiągniętych przez Spółkę wynikach finansowych. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka wprowadza uaktualnienia i modyfikacje oferty produktów i usług, przystosowując je w coraz większym stopniu do oczekiwań klientów. Dodatkowo pracownicy i współpracownicy Emitenta poprzez ciągły rozwój i śledzenie trendów panujących na rynku wpływają na zminimalizowanie tego ryzyka.

#### **Ryzyko oferty produktowej**

Emitent rozwija produkty i usługi skierowane głównie do segmentu jednostek sektora publicznego. Produkty i usługi realizowane są bezpośrednio dla podmiotu z sektora

publicznego lub pośrednio w formie podwykonawstwa/ partnerstwa biznesowego dla innego podmiotu komercyjnego. Jakość wykonanych produktów zagwarantowana jest przez wysokowykwalifikowaną kadrę pracowniczą Emitenta. Pomimo dotychczasowej koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Emitenta pod względem struktury klientów jest optymalna i nie wskazuje na istotne uzależnienie się od jednego klienta. Zarówno dywersyfikacja produktów, jak i klientów w ramach obsługiwanego sektora daje bezpieczeństwo realizowanych przychodów i zakładanych zysków. Strategia Emitenta nie przewiduje w chwili obecnej rozwoju na rynkach powiązanych, niemniej jednak takie działania, zwłaszcza w momencie wystąpienia istotnych szans rynkowych mogą zostać podjęte.

#### **Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych**

Głównym odbiorcą produktów i usług Emitenta są urzędy administracji publicznej, które dokonują procesu zakupu w oparciu o Ustawę Prawo Zamówień Publicznych. Ustawa nakłada szereg wymogów na proces wyboru zamawianego produktu czy usługi eliminując czasami oferty o lepszych parametrach poza cenowych, a umowy podpisywane w ramach tego trybu charakteryzują się sztywnymi warunkami, do których zalicza się m.in. płatności po podpisaniu protokołu odbioru prac, rygorystyczne warunki usuwania wad i usterek, czy też brak ograniczeń dla kar umownych. Z jednej strony duże zaangażowanie sektora publicznego i procedur związanych z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych implikuje ryzyka związane z pozyskaniem, realizacją i rozliczeniem kontraktów, natomiast z drugiej pozwala funkcjonować na stabilnym rynku, charakteryzującym się brakiem zagrożenia upadłością kontrahenta. Zebrane doświadczenia i zrealizowane kontrakty pozwalają Emitentowi swobodnie konkurować o kontrakty administracji publicznej w trybie przetargów, a następnie realizować je zgodnie z określonymi warunkami zamówień.

#### **Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów**

Celem Spółki jest skuteczne zaspokajanie rosnących potrzeb klientów. Spółka zamierza ciągle ulepszać oferowany katalog oferowanych usług szkoleniowych, konsultingowych oraz informatycznych. Rozszerzanie katalogu ofertowanych usług oraz poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług i produktów wiąże się z kosztami,

ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

#### **Ryzyko związane z nasileniem konkurencji**

Rynek zleceń IT dla sektora administracji publicznej jest znacznie rozproszony. Konkurencja pomiędzy funkcjonującymi podmiotami jest stosunkowo duża. Na rynku funkcjonuje kilka dużych podmiotów, dla których ten sektor stanowi jedynie niewielką część przychodów oraz kilkanaście firm lokalnych zdobywających swoje przewagi konkurencyjne poprzez rynki lokalne. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm, związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacji sektorowej połączonej z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym Emitent w dalszym ciągu zamierza rozszerzać działalność na rynku krajowym. W celu wzmocnienia oferty względem konkurencji Emitent będzie cały czas skupiał się na aspektach jakościowych, zarówno w odniesieniu do produktu, jak i usługi oraz do obsługi posprzedażowej, które stanowią jeden z głównych filarów strategii Emitenta.

#### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do prowadzenia działalności operacyjnej, pozyskiwania klientów oraz realizacji bieżących projektów. Zwiększony popyt na rynku pracy oraz działania ze strony konkurencji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników.

Ochrona kluczowych pracowników jest jednym z priorytetów Emitenta. Ryzyko ich utraty jest ograniczane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, odpowiednio elastyczny system płacowy związany ze strategią Spółki, systematyczne szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników, utrzymywanie kultury organizacyjnej umożliwiającej budowanie więzi pomiędzy personelem a Emitentem.

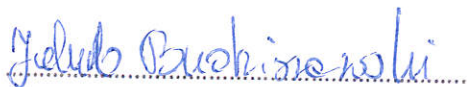
#### **Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W konsekwencji Spółka może być narażona na utratę zaufania

klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

**Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich**

Istnieje ryzyko, że podmioty trzecie mogą w przyszłości występować z roszczeniami przeciwko Spółce bądź jej klientom w związku z domniemanym naruszeniem przez Spółkę bądź jej klienta praw własności intelektualnej tych podmiotów. Naruszenie to może mieć charakter niezawiniony (np. ujawnienie wady prawnej posiadanej licencji) lub zawiniony. Ewentualne postępowania sądowe mogą być kosztowne i mogą zakończyć się wyrokiem zasądającym odszkodowanie. W przypadku wyroku zasądającego odszkodowanie od klienta Spółki, nie można wykluczyć wystąpienia klienta z roszczeniem regresowym wobec Spółki. Roszczenia wobec Spółki dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej mogą mieć istotny negatywny wpływ sytuację finansową.



Jakub Budziszewski  
Prezes Zarządu



Krzysztof Pyrdół  
Wiceprezes Zarządu