

Sprawozdanie zarządu z działalności SEDIVIO SA

za rok obrotowy 2023

Warszawa

28 maja 2024 r.



sedivio

Sztuczna inteligencja



Do opracowania tego dokumentu wykorzystaliśmy sztuczną inteligencję.

Model językowy służył nam nie tylko do wsparcia w analizie danych finansowych, lecz także do urozmaicenia formy prezentowania treści. Dlatego w raporcie zawarte są podsumowania poszczególnych kluczowych rozdziałów w uproszczonej formie, przygotowane przez model generatywnej sztucznej inteligencji.

Wierzimy, że taka forma prezentacji danych spowoduje, że sprawozdanie będzie jeszcze bardziej przyjazne w odbiorze.

W SEDIVIO wykorzystujemy modele AI z uwzględnieniem ryzyk i wątpliwości natury prawnej (w zakresie prawa autorskiego) i z zachowaniem najwyższych standardów w zakresie ochrony danych (w przypadku wykorzystywania modeli otwartych, wprowadzane przez nas dane podlegają anonimizacji).

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	5
1.1. Dane identyfikacyjne	5
1.2. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
1.3. Struktura Akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu	11
1.4. Zarząd spółki	14
1.5. Przedmiot działalności	14
1.6. Rada Nadzorcza spółki	14
II. ZATRUDNIENIE	17
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	22
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	27
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	27
6.1. Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe	27
6.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	27
6.3. Analiza rentowności	27
6.4. Analiza płynności	28
6.5. Analiza bilansu	29
6.6. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji spółki w 2023 roku	30
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	31

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY	32
XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA	32
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	32
XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	32
XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	33
12.1 Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski	33
12.2 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	34
12.3. Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych	34
12.4. Ryzyko związane z kursem walutowym	35
12.5. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów	35
12.6. Ryzyko oferty produktowej	36
12.7. Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych	36
12.8. Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów	37
12.9. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji	37
12.10. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	38
12.11. Ryzyko związane z błędami ludzkimi	38
12.12. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich	38

Sprawozdanie dotyczy działalności spółki akcyjnej SEDIVIO S.A. w okresie od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Dane identyfikacyjne

Nazwa Spółki

SEDIVIO S.A.

Forma prawna:

spółka akcyjna

Kraj siedziby:

Polska

Siedziba:

Warszawa

Adres:

ul. Okopowa 47 lok. 23, 01-059 Warszawa

Strona www:

www.sedivio.com

Telefon:

(+48) 22 602 25 30

E-mail:

office@sedivio.com

Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:

140750385

Numer identyfikacji podatkowej NIP:

5213410954

Numer KRS:

0000480272

Kapitał zakładowy na 31.12.2023 r.

289 499,60 zł

Notowane instrumenty finansowe emitenta

Seria	A, B i C
ISIN	PLEC20000010
liczba akcji notowanych	2 894 996
liczba akcji ogółem	2 894 996
wartość nominalna 1 akcji	0,10 zł
data pierwszego notowania	2015-07-07
Rynek	NewConnect
Rodzaj rynku	ASO GPW

SEDIVIO S.A., zwana dalej „spółką”, to spółka akcyjna notowana na rynku NewConnect wyodrębnionym w ramach alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka świadczy usługi z zakresu tworzenia oprogramowania i doradztwa technologicznego w dziedzinie IT, a także utrzymania IT, skupiając się m.in. na branżach medtech i cybersecurity. Swoje usługi spółka świadczy zarówno na rzecz podmiotów publicznych, takich jak Ministerstwo Zdrowia, jak i prywatnych, takich jak PhiLabs S.A. czy Comcreo S.A.

Do grudnia 2021 r. Spółka funkcjonowała pod wcześniejszą nazwą EC2 S.A., zmienioną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Zmieniony został wtedy również jej znak graficzny. Spółka powstała w wyniku wcześniejszego 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 r. podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EC2 Sp. z o.o. Przekształcenie zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 r. (Rep. A Nr 2309/2013) 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 października 2013 r. Spółce został nadany numer NIP 5213410954 oraz numer REGON 140750385.

W dniu 01.07.2022 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki z 268.000,00 zł do 280.500,00 zł w wyniku objęcia akcji serii B.

W dniu 21.12.2023 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmian Statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 280.500,00 zł do kwoty 289.499,60 zł (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 60/100), tj. o kwotę 8.999,60 w drodze emisji 89 996 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł, a także udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Jaka jest przyszłość portalu polandevs.com, którego inicjatywa i pomysł wydawały się słuszne, jednak od dwóch lat jest on w zawieszeniu? Czy spółka planuje powrócić do porzuconego projektu?

Zgadza się, projekt jest w zawieszeniu ze względu na zmiany w otoczeniu biznesowym oraz cele Spółki. Uznaliśmy, że lepiej skupić się na innych kanałach sprzedaży oraz rozwoju produktu Cyrima. Obecnie nie mamy planów reaktywacji inicjatywy, choć w przyszłości może się to zmienić.

1.2. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent posiadał 100% udziałów w spółce Concept Masters sp. z o.o. (spółka zależna).

Nazwa Spółki	Concept Masters sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki: Tech Med House sp. z . o. o.)
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale	100 % udziałów
Udział w głosach	100 % głosów
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Okopowa 47 lok. 23, 01-059 Warszawa
KRS	0000856343
REGON	386865650
NIP	5272934742

SEDIVIO S.A. posiada 100 udziałów reprezentujących 100,00 proc. kapitału zakładowego Concept Masters sp. z o.o. Przedmiotem przeważającej działalności Concept Masters sp. z o.o. jest realizacja projektów z obszaru komunikacji i marketingu dla podmiotów prywatnych.

SEDIVIO S.A. nie konsoliduje wyniku finansowego Concept Masters sp. z o.o., spółki zależnej ze swoimi wynikami finansowymi. Jest to uzasadnione faktem, że Concept Masters sp. z o.o. nie wystąpiły jeszcze istotne zdarzenia wywołujące skutki o charakterze majątkowym lub finansowym. Emitent nie dokonuje konsolidacji wyników spółki zależnej Concept Masters sp. z o.o. na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Najważniejsze informacje o SEDIVIO SA

- Spółka akcyjna notowana na rynku NewConnect
- Świadczy usługi z zakresu tworzenia oprogramowania i doradztwa technologicznego w dziedzinie IT, skupiając się na branżach medtech i cybersecurity
- Klienci: zarówno podmioty publiczne (np. Ministerstwo Zdrowia), jak i prywatne (np. PhiLabs SA, Comcreo SA)
- Do grudnia 2021 r. funkcjonowała pod nazwą EC2 SA
- Powstała z przekształcenia EC2 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną 28 sierpnia 2013 r.
- 1.07.2022 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z 268.000,00 zł do 280.500,00 zł (emisja akcji serii B).
- 21.12.2023 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do 289.499,60 zł (emisja 89 996 nowych akcji serii C).

Najważniejsze informacje o grupie kapitałowej:

- Spółka zależna: Concept Masters sp. z o.o.
- Poprzednia nazwa: Tech Med House sp. z o.o.
- Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
- Udział w kapitale: 100%
- Przeważająca działalność: realizacja projektów z obszaru komunikacji i marketingu dla podmiotów prywatnych.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

W ciągu najbliższych lat będą Państwo objęci wymogiem raportowania niefinansowego (według obecnego stanu prawnego w 2027 roku będą Państwo raportować za 2026 rok według CSRD). Czy nie planują Państwo dokonać odpowiednich ujawnień wcześniej, dobrowolnie, tak jak zrobiła to na przykład Polenergia za 2023 rok? Taki krok zdecydowanie poprawiłby odbiór SEDIVIO przez inwestorów instytucjonalnych, co będzie szczególnie ważne w kolejnych etapach wzrostu spółki. Zwiększyłoby to transparentność, a nawet mogłoby obniżyć koszty kredytowania.

Temat raportowania niefinansowego jest bliski Zarządowi. Jest to proces, który wymaga solidnego przygotowania, aby ujawniać rzetelne informacje. Obecnie nasz czas pracy alokujemy na rozwój biznesu. Mając na względzie wartość dla

akcjonariuszy, nie planujemy publikowania tych raportów wcześniej, gdyż wiązałoby się to z potencjalnie znaczącym dodatkowym kosztem. Niemniej jednak dziękujemy za sugestię i cieszy nas, że są inwestorzy, dla których ma to znaczenie.

1.3. Struktura Akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31.12.2023 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 289.499,60 zł i dzieli się na:

- 2.680.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz
- 89.996 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na koniec roku obrotowego 2023 w Spółce występuje trzech akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające, do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Barczewski	795 855	795 855	27,49%	27,49%
Karol Bytner	145 386	145 386	5,02%	5,02%

Karol Matczak*	173 742	173 742	6,00%	6,00%
Pozostali	1 780 013	1 780 013	61,49%	61,49%
Razem	2 894 996	2 894 996	100,00%	100,00%

*Członek zarządu emitenta łącznie z osobą powiązaną

W dniu 10 lutego 2023 r. Zarząd Sedivio S.A., otrzymał informacje od Członka Zarządu - Karola Matczaka o transakcji nabycia 13.500 akcji po cenie 7,6 zł i zbycia 13.500 akcji po cenie 7,6 zł.

W dniu 12 kwietnia 2023 r. Zarząd Sedivio S.A., otrzymał informacje od Członka Zarządu - Karola Matczaka o transakcji nabycia 8.100 akcji po cenie 9,18 zł i zbycia 8.100 akcji po cenie 9,18 zł.

W dniu 08 października 2023 r. Zarząd Sedivio S.A., otrzymał informacje od Karola Matczaka i Doroty Matczak o zawarciu porozumienia akcjonariuszy w przedmiocie nabywania bezpośrednio lub pośrednio akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu oraz prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki.

W dniu 03 stycznia 2024 r. Zarząd Sedivio S.A., otrzymał informację, iż w wyniku zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym udział Ductor sp. z o. o. w ogólnej liczbie głosów spadł z 5,02% do 4,95%.

W dniu 10 stycznia 2024 r. Zarząd Sedivio S.A., otrzymał informację, iż w wyniku zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym udział p. Karola Bytnera w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł z 5,02% do 4,99%.

W dniu 10 stycznia 2024 r. Zarząd Sedivio S.A., podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 289.499,60 zł do kwoty nie niższej niż 289.499,70 zł i nie wyższej niż 304.499,60 zł to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 15.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej

0,10 zł każda. Jednostkowa cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona na poziomie 10,00 zł.

W dniu 10 stycznia 2024 r. Zarząd Sedivio S.A., poinformował, że w wyniku prowadzonych od dnia 08 grudnia 2023 roku negocjacji z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi objęciem akcji Spółki, które Spółka zamierzała wyemitować w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd Spółki w granicach upoważnienia przyznanego mocą Statutu Spółki (kapitał docelowy), Spółka zawarła z 3 inwestorami - osobami fizycznymi lub prawnymi, innymi niż inwestorzy kwalifikowani, przedwstępne umowy objęcia łącznie 60.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 22 kwietnia 2024 r. Zarząd Sedivio S.A. przekazał informację poufną, dotyczącą zawarcia w dniu 22 kwietnia 2024 roku umowy inwestycyjnej z osobą fizyczną oraz dwojgiem dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta posiadających łącznie 33,98 proc. kapitału zakładowego. Przedmiotowa umowa reguluje proces wejścia kapitałowego Inwestora w ramach emisji akcji serii D w tym w szczególności:

- (1) zobowiązanie inwestora do objęcia nie mniej niż akcji serii D w części dotychczas nieobjętej w ramach oferty akcji za wkłady gotówkowe po cenie 10 zł za akcję;
- (2) zobowiązanie Emitenta do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia akcji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect;
- (3) umożliwienie przez Spółkę Inwestorowi objęcia w przyszłości akcji Spółki za wkłady gotówkowe po cenie 10 zł za akcję, które łącznie z akcjami serii D będą stanowiły nie mniej niż 10% całości kapitału zakładowego Spółki. Strony ww. umowy dopuszczają m.in. emisji warrantów subskrypcyjnych. Ewentualna emisja warrantów subskrypcyjnych skierowana do Inwestora nastąpi po uprzednim podjęciu stosowanych uchwał przez Walne Zgromadzenie tj. uchwały w sprawie ustanowienia kapitału warunkowego w ramach emisji warrantów subskrypcyjnych. Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta będący stroną Umowy zobowiązali się podjąć działania zmierzające do podjęcia stosowanych uchwał;
- (4) umożliwienie wskazania Inwestorowi kandydata na członka Rady Nadzorczej Spółki.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Kiedy istnieje realna szansa na przeniesienie się na rynek główny GPW?

Nie możemy obecnie odpowiedzieć na to pytanie. Gdy podejmiemy konkretne działania, będziemy o tym informować.

1.4. Zarząd spółki

Zarząd Spółki SEDIVIO S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prezentuje się następująco:

1. Prezes Zarządu – Pan Jakub Budziszewski,
2. Wiceprezes Zarządu – Pan Krzysztof Pyrdoł,
3. Członek Zarządu – Pan Karol Matczak

Skład Zarządu spółki w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.

1.5. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest:

1. PKD 62.02.Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI

1.6. Rada Nadzorcza spółki

Skład Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. przedstawiał się następująco:

1. Arkadiusz Semczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Ewa Budziszewska – Członek Rady Nadzorczej,
3. Rafał Rymuza – Członek Rady Nadzorczej,
4. Marzena Barszczewska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Mariusz Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
6. Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prezentuje się następująco:

1. Arkadiusz Semczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Ewa Budziszewska – Członek Rady Nadzorczej,
3. Rafał Rymuza – Członek Rady Nadzorczej,
4. Mariusz Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
5. Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej.

Ważne wydarzenia w 2023 i pierwszej połowy 2024 roku:

- **8 grudnia 2023:** Negocjacje z inwestorami na temat objęcia 60.000 akcji serii D.
- **10 stycznia 2024:** Podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do maksymalnie 304.499,60 zł przez emisję akcji serii D (1-150.000 akcji po 10 zł każda).
- **22 kwietnia 2024:** Zawarcie umowy inwestycyjnej z inwestorem i dotychczasowymi akcjonariuszami (łącznie 33,98% kapitału) dotyczącej emisji akcji serii D. Inwestor zobowiązał się do objęcia akcji serii D za 10 zł każda. W przyszłości może także objąć dodatkowe akcje do 10% kapitału zakładowego. Inwestor może ponadto wskazać kandydata na członka Rady Nadzorczej Spółki.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Czy spółka podtrzymuje plany zostania spółką dywidendową i w przypadku wygenerowania zysków z opracowywanych produktów zamierza podzielić się zyskiem choćby w niewielkim stopniu?

To pytanie do akcjonariuszy. Jako Zarząd możemy jedynie rekomendować wypłatę dywidendy lub zatrzymanie zysku. Wypłata zysku w postaci dywidendy ma sens, naszym zdaniem, w przypadku spółek, które wychodzą z fazy intensywnego wzrostu i nie mają w danej chwili możliwości realizowania projektów o ponadprzeciętnej stopie zwrotu. W przypadku Sedivio jesteśmy na etapie intensywnego rozwoju spółki, w tym wchodzenia w nowe obszary działalności, takie jak sztuczna inteligencja czy cyberbezpieczeństwo.

II. ZATRUDNIENIE

Według stanu na dzień 01 stycznia 2023 r. Emitent zatrudniał 16 osób na pełnym etacie oraz 15 osób na podstawie umów cywilnoprawnych oraz prowadził współpracę z 69 osobami w ramach współpracy B2B.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent zatrudniał 10 osób na pełnym etacie, 10 osoby na podstawie umów cywilnoprawnych oraz prowadził współpracę z 64 osobami w ramach współpracy B2B.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 28 maja 2024 r. Emitent zatrudnia 11 osób na pełnym etacie, 9 osób na podstawie umów cywilnoprawnych oraz prowadzi współpracę z 61 osobami w ramach współpracy B2B.

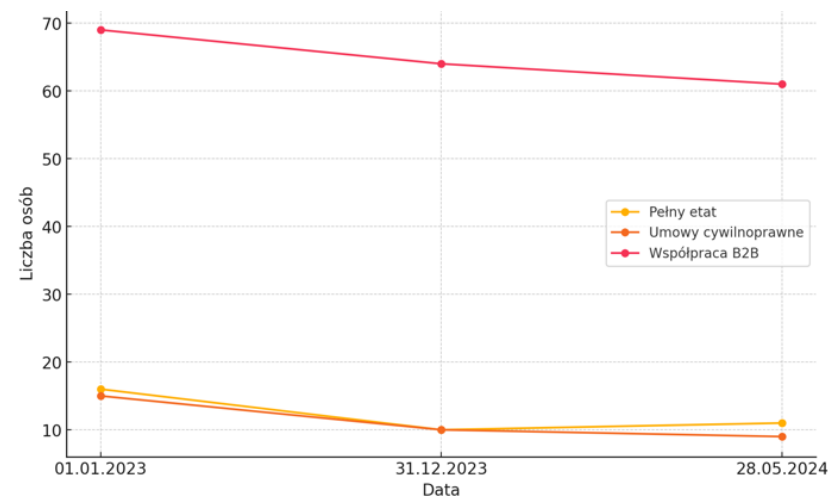
Zatrudnienie

Stan na dzień 01 stycznia 2023 r.:

- Pełny etat: 16 osób
- Umowy cywilnoprawne: 15 osób
- Współpraca B2B: 69 osób

Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.:

- Pełny etat: 10 osób
- Umowy cywilnoprawne: 10 osób
- Współpraca B2B: 64 osoby

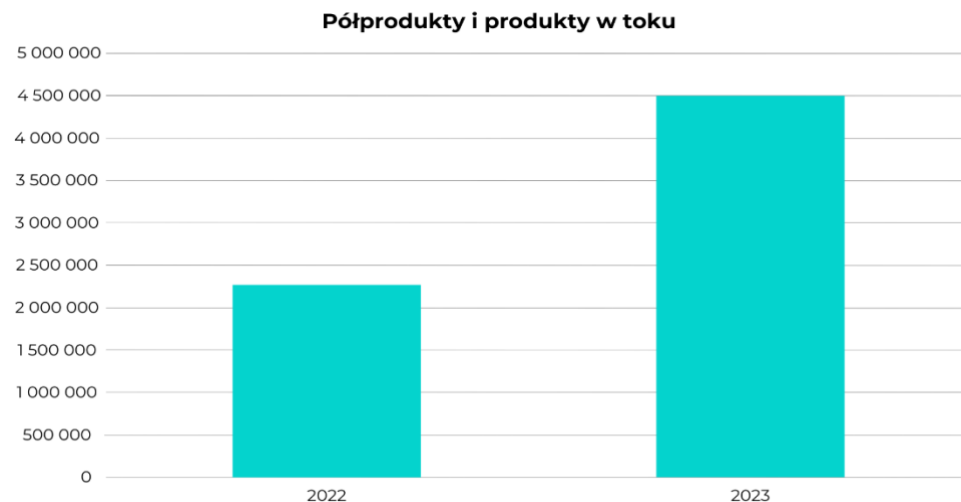
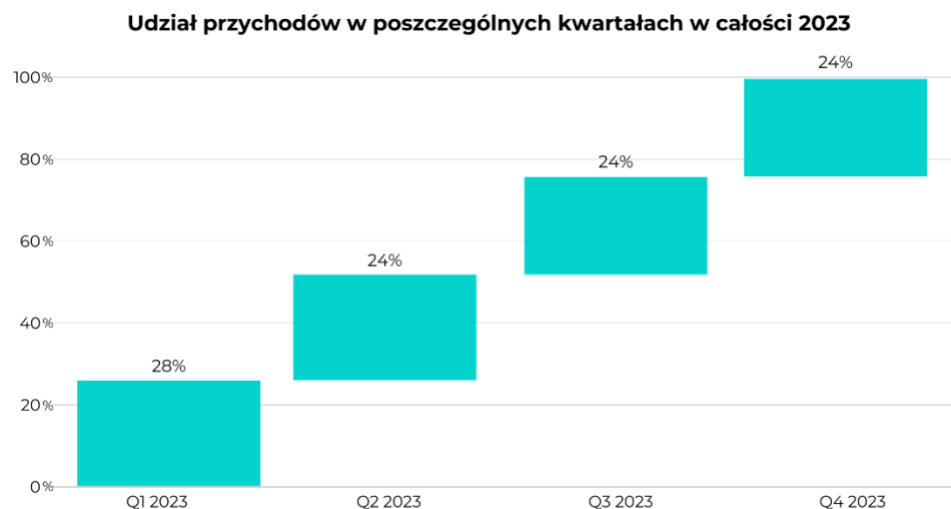


Zatrudnienie emitenta (wykres wygenerowany z pomocą modelu LLM)

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

Jeśli chodzi o podstawową działalność to przychody wzrosły rok do roku o 30%, zaś w rozbiciu na kwartały przychody były generowane w stabilny sposób. Koszty także pozostały dość stabilne.

Koszty związane z pracami nad oprogramowaniem Cyrima widoczne są w bilansie, gdzie pozycja półprodukty i produkty w toku uległa zwiększeniu z 2 272 700,15 zł na koniec roku 2022 do poziomu 4 574 006,93 zł na koniec roku 2023.



Wy pytacie, my odpowiadamy...

Czy z Waszej perspektywy obserwujecie zainteresowanie poszczególnych jednostek ochrony zdrowia tym tematem, czy jest to bardziej proces odgórny, tzn. podmioty oczekują konkretnych wytycznych prawnych (ustawy, rozporządzenia), aby reagować i zacząć realizować konkretne projekty informatyczne, w tym dotyczące cyberbezpieczeństwa? Jak w tym kontekście porusza się spółka SEDIVIO? Czy posiada gotowe rozwiązania (np. Cyrima), czy musi je tworzyć na potrzeby danego podmiotu?

Tak, zainteresowanie jest widoczne, a systemy wymagają rozwoju oraz utrzymania. Przykładem jest inicjatywa, zgodnie z którą 1,5 mld zł zostanie przekazane samorządom na cyberbezpieczeństwo.

Zakładamy, że wpływ na dynamikę w tym obszarze może mieć również uruchomienie środków z tzw. KPO. W związku z tworzeniem produktu Cyrima czujemy się dobrze przygotowani do wsparcia podmiotów w zakresie spełniania wymogów regulacyjnych na etapie wytwarzania oprogramowania. Jest to także istotne potwierdzenie przygotowania stosownych procedur przez spółkę.

Nie wyklucza to jednak konieczności udziału w projektach o bardzo specyficznych wymaganiach.

W dniu 03.04.2023 r. przekazaliśmy do publicznej wiadomości informację o zawarciu umowy ramowej z Centrum E-zdrowia dla IV części Postępowania „Obszar bezpieczeństwa IT” zaś 07.04.2023 r. informowaliśmy o zawarciu umowy ramowej z tym samym podmiotem dla IV części Postępowania „Obszar bezpieczeństwa IT”. Były to istotne działania, gdyż zgodnie z przyjętą strategią zmienialiśmy model działania z podwykonawstwa na wykonawstwo.

W dniu 22.09.2023 r. poinformowaliśmy, iż ukończyliśmy prace nad strategią na lata 2024-2025 i przyjęliśmy ją. Stanowiła ona pokłosie konsekwentnego rozwoju Spółki poprzez zarówno umacnianie swojej pozycji w obszarach swojej ekspertyzy, jak

również świadczenie nowych usług. Naszym nadrzędnym celem strategicznym na koniec 2025 roku jest utrzymanie pozycji samodzielnego partnera IT przy realizacji dużych projektów informatycznych z obszaru e-zdrowia przy jednoczesnej sprzedaży usług z obszaru cyberbezpieczeństwa i integracji rozwiązań AI dla naszych klientów. Dzięki temu, w całym okresie do 2025 roku założyliśmy, że tempa wzrostu przychodów będzie dwucyfrowe, chociaż początkowe koszty wdrażania nowych rozwiązań będzie wiązało się z ponoszeniem kosztów przez nas chociażby rekrutując specjalistów. Nowe obszary to cyberbezpieczeństwo i sztuczna inteligencja. W pierwszym z nich mamy już osiągniętą część kamieni milowych, dzięki wdrażaniu do sprzedaży oprogramowania Cyrima. Powstał tutaj zespół w pełni kompetentny do realizacji umów w tym obszarze. Przygotowując strategię obserwowaliśmy, jak duży wpływ na gospodarkę wywiera sztuczna inteligencja. Dlatego uznaliśmy, że nieuczestniczenie w tym mega trendzie mogłoby być utratą ogromnej szansy. Dlatego rozpoczęliśmy projektowanie usług i kompetencji także w tym zakresie. Przy czym, ze względu na założenie, że w 2025 roku już 15% przychodów powinno być osiągnięte z obszaru cyberbezpieczeństwa i Cyrima, obszar ten zyskał priorytet.

Wchodząc w rok 2024 obserwowaliśmy zmiany w obszarze publicznym, co skutkowało zmniejszeniem dynamiki nowych postępowań. Tutaj zakładamy, że duży wpływ na poziom wydatków w najbliższych latach może mieć uruchomienie tzw. KPO. Dlatego pozostajemy aktywni i reagujemy na wszelkie sygnały płynące z obszaru zamówień publicznych. Zakładamy powrót do wzrostów tutaj jeszcze w 2024 roku.

Jeśli chodzi o produkt Cyrima, to jesienią trwały pierwsze testy u klientów (tzw. early adopters), a następnie wdrażane były zmiany, które nam wskazali oraz zaplanowaliśmy dalszy rozwój oprogramowania. Tutaj podkreślamy, że widzimy tutaj ogromny potencjał synergii pomiędzy świadczonymi usługami a samym produktem.

Istotnym kamieniem milowym w realizacji Sedivio było pozyskanie środków na realizację ambitnych planów. 23 listopada 2023 r. podsumowaliśmy subskrypcję akcji w ramach oferty publicznej prowadzonej z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska. Zapisy złożyło 67 osób liczba przydzielonych akcji wyniosła 89.996. Uznaliśmy, że jest to poziom niewystarczający do zapewnienia

bezpiecznego rozwoju Sedivio. Dlatego jako Zarząd, podjęliśmy działania zmierzające do pozyskania dodatkowych środków w ramach kapitału docelowego. Całość emisji akcji serii D, tj. 150.000 akcji została objęta deklaracjami objęcia i umowami przedwstępnymi przez osoby fizyczne. Środki pieniężne z tytułu objęcia akcji serii D zostały przelane na konto Spółki a dodatkowo zawarta została umowa inwestycyjna, o której informowaliśmy 22 kwietnia 2024 r., gdzie istotnym punktem jest objęcie warrantów subskrypcyjnych. Projekt stosownych uchwał został wskazany w raporcie bieżącym z dnia 29 kwietnia 2024 r.

Najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki w 2023 roku:

Wyniki finansowe:

- Przychody wzrosły o 30% rok do roku.
- Stabilny wzrost przychodów kwartalnie.
- Stabilne koszty.

Koszty związane z pracami nad oprogramowaniem Cyrima:

- Wzrost pozycji „półprodukty i produkty w toku” z 2 272 700,15 zł (koniec 2022) do 4 574 006,93 zł (koniec 2023).

Umowy ramowe:

- 3.04.2024: umowa ramowa w zakresie bezpieczeństwa IT.
- 7.04.2024: umowa ramowa z Centrum E-zdrowia.

Przyjęcie strategii na lata 2024 – 2025

- Cel: utrzymanie pozycji samodzielnego partnera IT w dużych projektach e-zdrowia.
- Rozwój usług w obszarach cyberbezpieczeństwa i sztucznej inteligencji.

- Zakładany dwucyfrowy wzrost przychodów do 2025 roku.
- Priorytet dla obszaru cyberbezpieczeństwa i rozwoju systemu Cyrima (plan: obszar ten ma odpowiadać za 15% przychodów do 2025 roku).

Produkt Cyrima

- Jesienne testy u pierwszych klientów i wdrażanie wskazanych zmian.
- Planowany dalszy rozwój oprogramowania i pełna komercjalizacja.

Zmiany w sektorze publicznym

- Obserwacja zmniejszenia dynamiki nowych postępowań publicznych.
- Aktywne monitorowanie i reagowanie na sygnały z obszaru zamówień publicznych.
- Oczekiwany powrót do wzrostów w 2024 roku.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

We wrześniu 2023 r. przyjęliśmy strategię rozwoju na lata 2024 – 2025. Zakłada ona budowę pozycji lidera wśród dostawców oprogramowania w zakresie zabezpieczenia procesów wytwórczych (zarówno poprzez sprzedaż systemu Cyrima, jak i świadczenie usług doradczych z tego obszaru), budowę pozycji eksperta w zakresie komercyjnej integracji AI i kontynuację głównej działalności opartej o projekty dla administracji publicznej w większym jednak niż dotychczas zakresie.

Strategia oparta została na kluczowych z punktu widzenia dalszego rozwoju SEDIVIO obszarach działalności, takich jak cyberbezpieczeństwo, sztuczna inteligencja oraz podstawowa działalność oparta na dostarczaniu usług IT.

Cyberbezpieczeństwo

Nasza dotychczasowa strategia rozbudowy zespołu opierała się na rekrutacjach nastawionych na najlepszych ekspertów na polskim rynku cyberbezpieczeństwa. Pozyskani przez SEDIVIO eksperci dysponują wiedzą, która już w tej chwili zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną w obszarze bezpiecznego wytwarzania oprogramowania, zgodnego ze zmianami legislacyjnymi. Oznacza to, że z jednej strony możemy świadczyć usługi związane z tym obszarem, z drugiej strony uzyskujemy potwierdzenie najwyższych standardów wytwarzania oprogramowania. Planujemy rozbudowywać ten zespół i dalej budować w ten sposób przewagę konkurencyjną.

Do końca 2025 roku planujemy pozyskać min. 200 klientów dla systemu Cyrima, z czego około 50% z rynków zagranicznych oraz dalszy rozwój produktu tak, by odpowiadał zmieniającym się warunkom rynkowym i legislacyjnym.

Chcemy także doprowadzić do sytuacji, w której istotna część rocznych przychodów jest związana z cyberbezpieczeństwem – zarówno dzięki usługom doradczym, jak i sprzedaży systemu Cyrima.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Czy SEDIVIO analizuje poziom satysfakcji klientów? Jakie są opinie klientów na temat produktów i usług oferowanych przez SEDIVIO?

Tak. Temu służył choćby okres wczesnej adopcji naszego rozwiązania Cyrima, podczas którego zbieraliśmy feedback od użytkowników. Opinie były pozytywne i pozwoliły nam na dalsze doskonalenie produktu. Regularnie prowadzimy rozmowy z naszymi klientami mające na celu badanie ich satysfakcji, aby zapewnić najwyższą jakość naszych usług oraz dostosować je do potrzeb rynku. Ich wyniki są zadowalające.

Sztuczna inteligencja

Podczas pracy nad realizowanymi projektami wykorzystywaliśmy rozwiązania oparte o sztuczną inteligencję, zarówno w obszarze automatyzacji tworzenia oprogramowania, jak i testów. Korzystaliśmy w tym celu z dostępnych na rynku narzędzi, integrując je z własnymi rozwiązaniami. Za realizację działań odpowiadali certyfikowani eksperci SEDIVIO.

Obecnie dostawcy rozwiązań IT, tacy jak Microsoft Azure, Amazon Web Services czy Google Cloud oferują usługi oparte na sztucznej inteligencji, które działają w chmurach prywatnych lub bezpośrednio na danych klienta. To dla wielu klientów (w tym m.in. dla firm z sektora finansowego) z powodu obowiązujących regulacji jedyne wyjście – w obszarach działalności dotyczących wrażliwych danych nie mogą oni korzystać z chmury publicznej. Tworzą więc rozwiązania oparte na istniejących usługach AI.

W zakresie technicznym problemem jest uczenie sieci na zbyt małej próbie danych danej spółki - musi ona zostać wytrenowana na szerokiej bazie. Sztuczna inteligencja dla uzyskania satysfakcjonujących rezultatów musi mieć dostęp do ogromnych baz danych, a gdy już przejdzie proces uczenia, może rozwiązywać węższe zagadnienia. Dzięki integracji gotowych rozwiązań klienci oszczędzają czas. Dana spółka, decydując się na rozpoczęcie wykorzystywania AI w swojej działalności, zaczyna od audytu procesów w swoim przedsiębiorstwie.

Będziemy dążyć do uzyskiwania zleceń dla przeprowadzenia takich prac. Proces audytu dotyka wszystkich obszarów działania przedsiębiorstwa: od finansów, poprzez łańcuch dostaw, procesy kadrowe, stosowane rozwiązania IT, aż po sprzedaż, marketing i obsługę klienta. Pozwala to na priorytetyzację potrzeb i dostosowanie rozwiązania dopasowanego do konkretnych potrzeb klienta.

Dzięki doświadczeniu SEDIVIO w zarządzaniu projektami, ryzykiem i zarządzaniu zmianą, z naciskiem na bezpieczeństwo, możemy rozwijać się w obszarze sztucznej inteligencji, uzupełniając procesy klienta o dostępne na rynku chmurowe rozwiązania AI.

Wreszcie, planujemy także realizację własnego projektu łączącego powyższe obszary, czyli cyberbezpieczeństwo i sztuczną inteligencję. Start zaplanowany jest na drugą połowę tego roku. O szczegółach będziemy informować w stosownym czasie.

Do końca 2025 roku planujemy uzyskać pierwsze przychody ze sprzedaży usług opartych o integrację rozwiązań bazujących na technologii AI.

Podstawowa działalność

Planujemy dalej zwiększać przychody z podstawowej działalności, jaką jest obsługa dużych zamówień publicznych, głównie z obszaru e-zdrowia.

Naszym celem jest zwiększanie przychodów w tym obszarze oraz utrzymanie dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów w podstawowym obszarze działalności przy jednoczesnym utrzymaniu marż i przepływów pieniężnych.

Najważniejsze informacje dotyczące przewidywanego rozwoju SEDIVIO

Strategia rozwoju na lata 2024-2025:

- Budowanie pozycji lidera w dostarczaniu oprogramowania do zabezpieczenia procesów wytwórczych (Cyrima, usługi doradcze).
- Budowanie pozycji eksperta w komercyjnej integracji AI.
- Kontynuacja i zwiększenie działalności w projektach dla administracji publicznej.

Cyberbezpieczeństwo:

- Rekrutacja najlepszych ekspertów na rynku.

- Plan pozyskania minimum 200 klientów dla systemu Cyrima do końca 2025 roku, z czego 50% z rynków zagranicznych.
- Znaczący wzrost przychodów z usług doradczych i sprzedaży systemu Cyrima.

Sztuczna inteligencja:

- Wykorzystywanie AI do automatyzacji tworzenia i testowania oprogramowania.
- Rozwój prywatnych chmur na bazie danych klientów.
- Dążenie do uzyskiwania zleceń na audyty procesów przedsiębiorstw pod kątem AI.
- Realizacja własnego projektu łączącego cyberbezpieczeństwo i AI, start w drugiej połowie roku.
- Plan uzyskania przychodów ze sprzedaży usług bazujących na AI do końca 2025 roku.

Podstawowa działalność:

- Zwiększanie przychodów z obsługi dużych zamówień publicznych, zwłaszcza w e-zdrowiu.
- Utrzymanie dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów, marż i przepływów pieniężnych.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Czy SEDIVIO realizuje jakieś zamówienia dla służb bezpieczeństwa lub wojska w dziedzinie cyberbezpieczeństwa? Jeśli nie, to czy jest jakieś zainteresowanie z ich strony w tym temacie?

W tej chwili nie, ale temu obszarowi przyglądamy się na bieżąco.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2023 roku Spółka nie prowadziła prac o charakterze badawczo-rozwojowym.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

6.1. Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W 2023 roku przychody ze sprzedaży w Spółce wyniosły 15 037 851,24 zł, zaś koszty działalności operacyjnej wyniosły 12 243 404,11 zł. Zysk ze sprzedaży na koniec 2023 roku wyniósł 2 794 447,13 zł.

Pozostałe przychody operacyjne kształtowały się na poziomie 21 820,29 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 2 005,91 zł.

Przychody finansowe wynosiły 750,00 zł oraz koszty finansowe na poziomie 16 559,54 zł.

W bilansie Spółka aktywowała Półprodukty i produkty w toku w kwocie 4 574 006,93 zł co ma bezpośredni związek z kontynuowaną realizacją projektu CYRIMA.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2023 zyskiem netto w wysokości 2 254 992,97 zł.

6.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

6.3. Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100% wynosi 23,63% (18,60% w roku 2022)
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne

na koniec okresu x 100% wynosi 28,65% (27,54% w roku 2022)

6.4. Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 6,76 (3,3 w roku 2022)
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 3,10 (2,1 w roku 2022)
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 0,98 (0,86 w roku 2022)

Można uznać, że wskaźniki wymienione powyżej uległy poprawie w 2023 roku względem 2022.

6.5. Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]	Struktura
	31.12.2023	31.12.2023
Aktywa trwałe	203 509,51	2,13%
Aktywa obrotowe	8 440 912,90	88,44%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	899 960,00	9,43%
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%
Suma aktywów	9 544 382,41	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]	Struktura
	31.12.2023	31.12.2023
Kapitał własny	7 870 304,79	82,46%
Rezerwy	101 323,33	1,06%
Zobowiązania długoterminowe	104 766,83	1,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 248 487,46	13,08%
Rozliczenia międzyokresowe	219 500,00	2,30%
Suma pasywów	9 544 382,41	100,00%

6.6. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji spółki w 2024 roku

Spółka zrealizowała wewnętrzne założenia dotyczące przychodów. Przy czym zaobserwowaliśmy zmniejszenie dynamiki zamówień publicznych po wyborach w Polsce. Okres ten wykorzystany został na rozwój oprogramowania Cyrima oraz proces wprowadzania go do sprzedaży oraz zawierania umów partnerskich w tym zakresie.

W związku z prowadzeniem prac rozwojowych Cyrima, jak również decyzji Zarządu o przygotowaniu do świadczenia usług w zakresie sztucznej inteligencji i cyberbezpieczeństwa, akcjonariusze podjęli decyzję o emisji akcji serii C, jak również o upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego.

Oferta publiczna akcji serii C realizowana była we współpracy z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Sytuacja finansowa SEDIVIO

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe Spółki w 2023 roku

- Przychody ze sprzedaży: 15 037 851,24 zł
- Koszty działalności operacyjnej: 12 243 404,11 zł
- Aktywowane półprodukty i produkty w toku: 4 574 006,93 zł

Wynik finansowy na koniec 2023 roku

- Zysk netto w 2023 roku: 2 254 992,97 zł

Zdarzenia mające miejsce w 2023 r.:

- Chwilowe zmniejszenie dynamiki zamówień publicznych po wyborach w Polsce.
- Rozwój oprogramowania Cyrima oraz przygotowania do sprzedaży i zawierania umów partnerskich.
- Prace rozwojowe w zakresie sztucznej inteligencji i cyberbezpieczeństwa.
- Emisja akcji serii C i upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału.
- Oferta publiczna akcji realizowana we współpracy z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Wy pytacie, my odpowiadamy...

Jaki inwestor objął Wasze akcje, w jakiej ilości i po jakiej cenie

Przekazywaliśmy stosowne komunikaty na ten temat. Cena emisyjna wyniosła 10 zł, a akcje były obejmowane za wkłady pieniężne

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 2023 roku Spółka nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada żadnych oddziałów w rozumieniu ustawy z dnia z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

Spółka w 2023 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 2023 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

Nie dotyczy. Akcje Spółki są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część raportu rocznego za rok obrotowy 2023. Spółka w dniu 12 kwietnia 2024 r. przekazała oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, wynikających z Załącznika do Uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024” oraz zmiany Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka w roku obrotowym 2023 przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect, uchwalonym uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 795/2008 z dnia 31 października 2008 roku, zmienioną następnie uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku, w zakresie określonym w odrębnym dokumencie stanowiącym raport roczny.

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.

12.1 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.

12.2 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.

12.3. 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.

12.4. 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.

12.5. 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.

12.6. Ryzyko oferty produktowej

Emitent rozwija produkty i usługi skierowane między innymi 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 wysoko wykwalifikowaną 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.

12.7. Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych

Istotnym 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 podpisane 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.

12.8. 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.

12.9. 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.

12.10. 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.

12.11. 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.

12.12. 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.

Najważniejsze ryzyka:

- Makroekonomiczne: pogorszenie sytuacji gospodarczej Polski i świata może wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki.
- Regulacyjne: częste zmiany prawne mogą prowadzić do kar administracyjnych lub finansowych.
- Podatkowe: nieprecyzyjne przepisy mogą skutkować różnymi interpretacjami i potencjalnymi karami.
- Kurs walutowy: w przyszłości możliwe ryzyko związane z projektami zagranicznymi.
- Technologiczne: szybki rozwój technologii wymaga ciągłego monitorowania i dostosowywania oferty.
- Oferta produktowa: rozwój nowych usług i produktów może nie przynieść oczekiwanych wyników.
- Konkurencja: duża konkurencja na rynku IT dla administracji publicznej.
- Kluczowi pracownicy: ryzyko utraty kluczowych pracowników ze względu na konkurencję.
- Błędy ludzkie: możliwe negatywne skutki finansowe i utrata zaufania klientów.
- Prawa własności intelektualnej: ryzyko roszczeń ze stron trzecich o naruszenie praw.



Jakub Budziszewski
Prezes Zarządu



Krzysztof Pyrdoł
Wiceprezes Zarządu



Karol Matczak
Członek Zarządu