

# MADKOM



## **Sprawozdanie z działalności spółki**

**MADKOM SA**

**za rok 2019 r.**

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	3
ZARZĄD.....	3
PROKURENT .....	3
RADA NADZORCZA .....	3
KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	3
INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU. ....	6
INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI. ....	6
INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	6
INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH W ROKU 2019.....	8
INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W ROKU 2019.....	8
INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA. ....	8
INFORMACJA O ISTOTNYCH ZAKŁÓCENIACH PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA, PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ; .....	8
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	9
RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	9
RYZYKO DOTYCZĄCE BIEŻĄCEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.....	10
RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNĄ SYTUACJĄ REGULACJI PRAWNYCH, W TYM PRAWA PODATKOWEGO .....	10
RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI .....	10
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ POLITYCZNĄ .....	11
RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UMÓW ZAWARTYCH W TRYBIE PRAWA ZAMÓWIEŃ PUBLICZNYCH .....	11
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW .....	11
RYZYKO OFERTY PRODUKTOWEJ .....	12
RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ .....	12
RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ .....	12

## Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów MADKOM SA jest sprzedaż własnego oprogramowania oraz świadczenie usług wdrożeniowych i szkoleń w zakresie oprogramowania. MADKOM jest dostawcą i integratorem autorskich produktów do zarządzania dokumentami, archiwami elektronicznymi i budżetem w jednostkach samorządu terytorialnego.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu Spółka jest w stanie kompleksowo zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów. Wraz z dostawą produktów informatycznych i urządzeń Emitent świadczy także usługi szkoleniowe i wdrożeniowe w zakresie systemów informatycznych, które realizuje dla administracji publicznej i firm. Ponadto Spółka osiąga przychody ze świadczenia umów serwisowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z)

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży informatycznej.

## Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	23.06.2017 – 22.06.2020

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. Spółkę może również reprezentować Prokurent, któremu została udzielona prokura samoistna z dniem 12 czerwca 2015 r.

## Prokurent

Marcin Jorka - Prokurent Spółki MADKOM SA

## Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2019 r. wchodzi:

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA
Mieszko Bisewski	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MADKOM SA
Artur Zmysłowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)
Wojciech Wolny	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny powołany dnia 26 czerwca 2019 r.)
Aleksander Czyżowski	– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

## Kapitał zakładowy

Zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

- 3 649 000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180 750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda

- 460 000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 280 000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

## PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31.12.2019 r. MADKOM SA posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
<b>Udziały w jednostkach zależnych</b>			
CSW Madkom Sp. z o.o.	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%
Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%
<b>Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20% udziałów</b>			
MK Services Sp. z o.o. w likwidacji	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%

**CSW Madkom Sp. z o.o.** (dawniej Cloud Industry Solutions Sp. z o.o.) świadczy usługi z zakresu szkoleń oraz wdrożeń systemów informatycznych. Spółka jest jednym z głównych partnerów MADKOM SA w składanych ofertach przetargowych. Od 1 stycznia 2017 roku jednostka dominująca MADKOM SA włączyła do konsolidacji Spółkę CSW Madkom Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż dane finansowe tej Spółki stały się istotne.

**MK Services Sp. z o.o. w likwidacji** zajmowała się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadziła działalność szkoleniową i doradczą niepowiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne. Z dniem 1 lutego 2019 r. został rozpoczęty proces likwidacji spółki, który zakończył się 30 grudnia 2019 r. Wpisu o wykreślenie spółki z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano 03.03.2020r.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości („UoR”), MADKOM SA nie dokonuje konsolidacji Spółki MK Services Sp. z o.o. gdyż dane finansowe tej Spółki nie są istotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych. Z uwagi na rozpoczęty proces likwidacji spółka nie generuje przychodów i kosztów operacyjnych od 1 lutego 2019 r.

**Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji** - przedmiotem działalności spółki była produkcja nowoczesnych i systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft, a z dniem 17 maja 2019 roku podjęto uchwałę o rozpoczęciu procesu jej likwidacji.

Zgodnie z art. 57 UoR, MADKOM SA nie konsoliduje Spółki Emdesoft Sp. z o.o., gdyż w oparciu o umowę Spółki zdaniem Emitenta istnieją przesłanki do rozpoznania ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Emdesoft Sp. z o.o. Przesłanki te wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez Emdesoft Sp. z o.o. zyskiem, jak również które wyłączają sprawowanie kontroli przez Emitenta nad organami kierującymi tą jednostką. Co więcej zdaniem Emitenta dane finansowe Spółki Emdesoft Sp. z o.o. są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych

skonsolidowanych danych finansowych (ze względu na zawieszenie działalności Emdesoft Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów i kosztów operacyjnych w 2019 r.).

### **INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

Niższa wartość przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego w 2019 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wynika z niższej sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów przetargowych, których pozyskanie jest ściśle związane z pozyskiwaniem finansowania przez samorządy i organizowaniem przez nie przetargów na dostawę oprogramowania. Mniejsza liczba przetargów bezpośrednio ma odzwierciedlenie w wynikach Spółki.

Mimo mniejszej ilości pozyskanych kontraktów na uwagę zasługuje fakt iż w 2019 roku podpisano kilka niezwykle znaczących umów, do których należą:

- dostawa oraz wdrożenie Portalu e-Usług i Elektronicznego Obiegu Dokumentów oraz integracji tych systemów z Systemami Dziedzinowymi w Gminie Miasta Dębica, Realizacja kontraktu przypadła na wrzesień 2019 roku. **Wartość podpisanej umowy to 1.298.162 zł brutto**
- dostawa oraz wdrożenie autorskich systemów dziedzinowych wraz z oprogramowaniem i szkoleniem w Gminie Miejskiej Lubań w ramach realizacji projektu pt. „Dalszy rozwój e-usług w Powiatach Lubańskim, Lwóweckim, Zgorzeleckim, Bolesławieckim i Gminie Miejskiej Lubań” **Wartość podpisanej umowy to 2.090.243,55 zł brutto**
- dostawa sprzętu komputerowego oraz autorskiego oprogramowania niezbędnego do realizacji e-Usług wraz z usługą wdrożenia, integracji i szkolenia w Gminie Brzeg Dolny w ramach realizacji projektu pt. „Rozwój e-usług w Gminie Brzeg Dolny” **Wartość podpisanej umowy to 776.078,22 zł brutto**
- dostawa sprzętu komputerowego oraz autorskiego oprogramowania niezbędnego do realizacji e-Usług wraz z usługą wdrożenia, integracji i konsultacji w Gminie Wieliszew oraz w Mieście Zielonka w ramach projektu „E-urząd – urząd przyjazny mieszkańcom” **Wartość podpisanej umowy to 2.050.563 zł brutto**
- Asysta techniczna systemu elektronicznego obiegu dokumentów EZD SIDAS oraz jego rozbudowa w latach 2020-2023 na rzecz Miasta Bydgoszcz **Wartość podpisanej umowy to 1.088.697 zł brutto**

Część projektów zakończyła się w aktualnym okresie sprawozdawczym, a pozostałe rozliczą się w 2020 roku lub później. Ponadto Spółka bardzo aktywnie działała w obszarze budowania relacji z partnerami biznesowymi, tak by zabezpieczyć przychody na kolejne okresy sprawozdawcze.

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się informacje z Chin na temat na rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2, który nie ominął terytorium Polski. W wyniku wprowadzenia stanu epidemii kierownictwo spółki aktywnie monitoruje otoczenie ekonomiczno-prawne i wpływ wprowadzonych obostrzeń na działalność Madkom S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania kierownictwo jednostki nie zauważa wystąpienia istotnych, negatywnych skutków finansowych związanych z wprowadzeniem stanu epidemii. Od dnia 11 marca 2020 roku Zarząd MADKOM SA wprowadził możliwość pracy zdalnej, zapewniając bezpieczeństwo wszystkim pracownikom. Również realizacja wdrożeń oprogramowania i szkoleń pracowników Klienta odbywa się „on-line”, co pozwala terminowo realizować wszystkie rozpoczęte projekty. Spółka nie odnotowała również spadku poziomu potencjalnych zamówień, mimo pandemii Zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe.

## **INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.**

Poza realizacją sprzedaży Spółka zrealizowała szereg wewnętrznych projektów badawczo - rozwojowych mając na celu zwiększenie konkurencyjności oferty oraz uczynienie jej bardziej komplementarną. Obecnie Spółka kończy pracę nad nowymi produktami, których sprzedaż planowana jest na wiosnę 2020 r. Wprowadzenie tych produktów może dość znacznie zwiększyć wpływy stałe Spółki w kolejnych latach gdyż odpowiadają na zapotrzebowanie urzędów oraz współgrają ze zmianami legislacyjnymi, które już zaszły.

W 2019 roku kontynuowano prace rozwojowe związane z rozbudową systemu obiegu dokumentów SIDAS EZD 3.x. oraz 4.x. Rozbudowa systemu EZD to wyjście na przeciw oczekiwaniom Klientów oraz krok w kierunku obniżenia kosztów serwisowania flagowego produktu Spółki MADKOM.

## **INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.**

Jak najszybsza realizacja inwestycji w modernizację istniejących systemów oraz rozwój nowych, umożliwi Spółce oferowanie Klientom coraz bardziej kompleksowego zintegrowanego systemu informatycznego dla JST.

Mając na uwadze perspektywę środków unijnych na lata 2014-2020 spółka aktywnie poszukuje Partnerów z którymi w najbliższym czasie wspólnie będzie mogła realizować sprzedaż komplementarnych systemów IT. W najbliższych latach powstawać będą tzw. Centra Usług Wspólnych, które będą realizowały zadania związane z obsługą informatyczną gmin zarówno od strony samych systemów IT jak i centrów usług księgowych.

## **INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.**

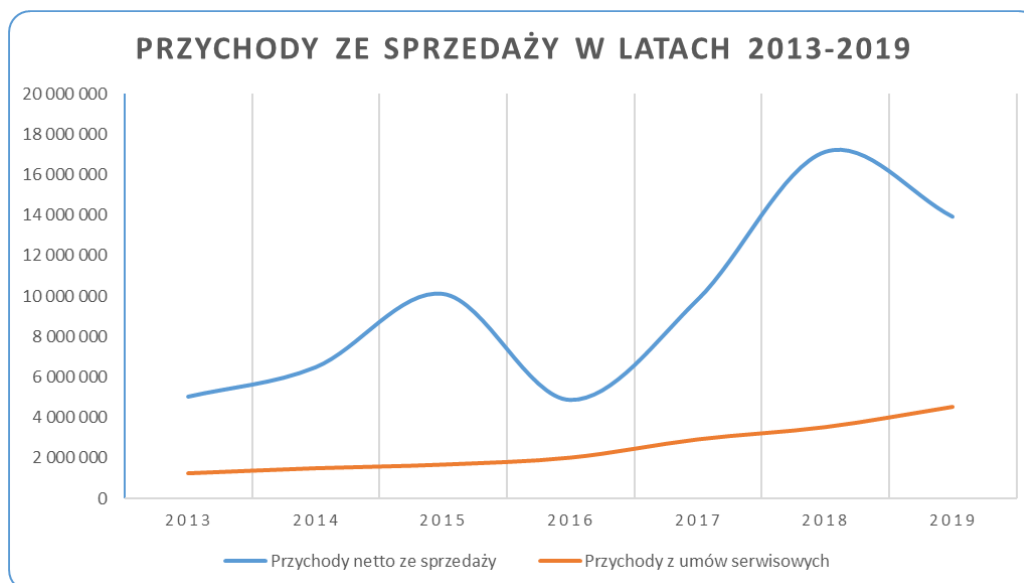
Od 2017 r. obserwujemy znaczne ożywienie w sektorze zamówień JST, które w 2018 roku zaowocowało najlepszymi wynikami finansowymi w historii Spółki. Rok 2019 cechował się spowolnieniem, co związane było z opóźnieniem w uruchamianiu kolejnych transz finansowania unijnego, a co za tym idzie przeprowadzeniem mniejszej ilości przetargów. Tym samym Spółka zakończyła rok przychodami netto ze sprzedaży w kwocie 13.941.324 zł (2018: 17.151.609 zł) i były one niższe w porównaniu do 2018 roku o 19%. Również wygenerowany wynik netto w 2019 roku Spółka wygenerowała niższy niż w roku ubiegłym. Wynik netto za okres 12 miesięcy 2019 roku wyniósł 178.515 zł (2018: zysk w kwocie 2 402 307,59 zł), co stanowi spadek o 93%.

W 2019 roku przychody Spółki zostały osiągnięte głównie z tytułu pozyskanych kontraktów oraz z tytułu świadczenia usług serwisowych. Najwyższą część przychodów obejmuje sprzedaż uzyskaną z realizacji kontraktów przetargowych, których udział w okresie do końca grudnia 2018 roku wyniósł ponad 60% (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

W 2019 roku udział przychodów z tytułu usług serwisowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł 33% osiągając wartość 4.548 tys. zł, podczas gdy w roku 2018 ten udział wyniósł 20%. Potwierdza to realizację strategii Grupy w umacnianiu swojej pozycji w obszarze usług serwisowych aby zapewnić stabilne źródło przychodów. W ujęciu narastającym, przychody ze sprzedaży ze świadczenia usług serwisowych Emitenta wzrosły w porównaniu do 2018 roku o 30%. W okresie zastoju finansowania unijnego (rok 2016) prawie połowa przychodów została wygenerowana ze świadczenia usług serwisowych. Podkreśla to ważność usług serwisowych, które nawet w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Grupy. Obecnie Grupa jest w trakcie realizacji prac wdrożeniowych, które będą miały odzwierciedlenie w przychodach w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zestawienie przychodów ze sprzedaży, w tym usług serwisowych przedstawia się następująco:





Rok 2020 będzie cechował się wyższą sprzedażą zarówno w przypadku stałych z umów serwisowych jak i pozyskiwania nowych kontraktów. Już w I kwartale 2020 r. zrealizowano o 54% wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Mimo obecnej sytuacji związanej z ogłoszeniem epidemii Spółka nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień-zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Jednocześnie spółka współpracując z jednostkami administracji samorządowej, spodziewa się terminowych płatności z tytułu realizowanych prac.

W 2020 roku Spółka planuje ponieść nakłady na inwestycje w nowe produkty i usługi, które zostaną przeznaczone prawie w całości na nakłady związane z zatrudnieniem pracowników (programistów i analityków). 28 października 2016 Spółka dokonała aktualizacji Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanej w dniu 24 stycznia 2015r. Wdrożona strategia zakładała coroczne zwiększanie przychodów. Ze względu na opóźnienia w procesie uruchamiania środków unijnych doświadczyliśmy załamania sprzedaży w 2016 r., jednak w kolejnych latach sytuacja znacząco się poprawiła i obecnie Zarząd przewiduje iż zmiany polityczne, wybory oraz inne nieprzewidziane zdarzenia nie powinny mieć na to wpływu. W naszym przekonaniu zasilenie gospodarki dotacjami spowoduje znaczny wzrost przychodów.

#### **INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie nabywała akcji własnych.

#### **INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH LUB ZAKŁADACH.**

Brak wyodrębnionych oddziałów/zakładów.

#### **INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

Umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta z firmą HLB M2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ TAX & AUDIT SPÓŁKA KOMANDYTOWA z siedzibą w Warszawie dnia 05.02.2020. Umowę zawarto na 2 lata. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Madkom S.A.

#### **INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA**

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz 2018 zawarto w Informacji dodatkowej do tego sprawozdania (część IV, pkt. 4)

## **INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.**

### **Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2019.**

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka posiadała kredyt obrotowy w banku o wartości 200 tys. zł (spłacony na dzień wymagalności tj. 29.02.2020) o zmiennej stopie procentowej opartej o 1 miesięczny WIBOR oraz dostępny, lecz niewykorzystany kredyt w rachunku bieżącym o dostępnym saldzie w wysokości 1.000.000 zł. W 2019 roku nie doszło do wypowiedzenia żadnych umów kredytowych przez żadną ze stron. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Emitent spłacił zadłużenie z tytułu zaciągniętych pożyczek w kwocie 788,1 tys. zł (spłata kapitału). Dzięki temu wskaźnik płynności dla Spółki pozostaje obecnie na stabilnym poziomie.

### **Informacja o udzielonych pożyczkach w roku 2019.**

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka udzieliła pożyczek poniższym podmiotom:

- pożyczka dla jednostki powiązanej Madkom Sp. z o.o. o wartości 161.000 zł, z terminem płatności na 31.12.2020, oprocentowanie 6% w skali roku,
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 195.400 zł, z terminem płatności na 31.12.2020, oprocentowanie 4% w skali roku,
- pożyczka dla jednostki powiązanej Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji o wartości 2.000 zł, z terminem płatności na 31.12.2019, pożyczkę objęto odpisem aktualizującym.

### **Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta.**

W roku obrotowym Jednostka zawarła umowę poręczenia, na mocy której poręczyciel zobowiązuje się zabezpieczyć kredyt w rachunku bieżącym (z limitem 1 mln zł) zaciągnięty przez spółkę. Wartość otrzymanego poręczenia wynosi do 900 tys. zł. Roczny koszt umowy wynosi 27 tys. zł.

### **Informacja o istotnych zakłóceniach przepływów finansowych oraz utraty płynności na jakie narażona jest jednostka, przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń;**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należy kredyt obrotowy oraz kredyt w rachunku bieżącym (niewykorzystany na dzień bilansowy) oraz umowy leasingu finansowego. Ponadto Spółka finansuje się pożyczkami od jednostek powiązanych. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych w Spółce obejmują ryzyko stopy procentowej, przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te zostały omówione poniżej.



## Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stopy procentowej na kondycję finansową przedsiębiorstwa i powstaje w odniesieniu do udzielonych pożyczek, zaciągniętych kredytów oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych. Ryzyko wynika ze zmiennego oprocentowania opartego o stawkę WIBOR powiększonego o wynegocjowaną marżę, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Ryzyko w odniesieniu do kredytów niwelowane jest przez krótkoterminowe depozyty środków pieniężnych, również o zmiennym oprocentowaniu. Ponadto wysokość kredytów nie zagraża bieżącej działalności Spółki. W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółka korzysta z usług wiarygodnych instytucji finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako brak możliwości wywiązywania się ze swoich zobowiązań przez wierzycieli Emitenta. Jednym z obszarów ryzyka kredytowego jest, w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i innych instytucjach finansowych, wiarygodność podmiotów, z którymi Spółka prowadzi współpracę. Bank w którym prowadzone są rachunki bankowe Spółki oraz z którym zawierane są transakcje depozytowe, jest bankiem działającym w polskim sektorze finansowym, który dysponuje odpowiednim kapitałem własnym i stabilną pozycją rynkową. Dodatkowo krótkoterminowy charakter lokat powoduje, że ryzyko kredytowe w tym obszarze można uznać za niskie.

Znaczącym obszarem w którym mogłoby zaistnieć ryzyko kredytowe jest wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży towarów i usług. Jednakże z uwagi na formę podmiotów (jednostki samorządu terytorialnego) oraz fakt iż Klienci Spółki muszą posiadać zabudżetowanie środki na realizację zamówień nie występuje istotne ryzyko kredytowe dla Spółki.

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Ponadto Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

## **Ryzyko dotyczące bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.**

Bieżąca sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki mogą mieć zarówno czynniki ekonomiczne m.in. spadek Produktu Krajowego Brutto, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych, spadek wydatków konsumpcyjnych, czy też czynniki o charakterze prawnym m.in. pogorszenie warunków regulacyjnych w zakresie prowadzenia działalności przedsiębiorczej w kraju. Czynniki ekonomiczne będą głównie wpływać na możliwości klientów – sektor administracji publicznej, który przy negatywnym scenariuszu rozwoju gospodarczego może zostać zmuszony do ograniczania wydatków na inwestycje w obszarze IT.

Z drugiej strony urzędy administracji publicznej pomimo możliwości wystąpienia negatywnych czynników makroekonomicznych są zobowiązane do rozwoju systemów informatycznych i zwiększania dostępu do usług poprzez wykorzystanie rozwiązań online. W porównaniu do pozostałych krajów Unii Europejskiej, Polska znajduje się znacznie poniżej średniej, zarówno pod względem osób korzystających z Internetu w kontakcie z administracją, jak i dostępności online rozwiązań z zakresu e-administracji. W celu minimalizacji ryzyka Zarząd w sposób ciągły monitoruje sytuację gospodarczą i podejmuje niezbędne kroki, których celem jest odpowiednie dopasowanie strategii Spółki do zmieniającej się sytuacji rynkowej.

## **Ryzyko związane ze zmienną sytuacją regulacji prawnych, w tym prawa podatkowego**

W związku z dużą zmiennością przepisów prawa podatkowego w Polsce oraz brakiem jednoznacznej interpretacji przepisów istnieje zagrożenie niekorzystnej zmiany przepisów podatkowych. Z uwagi na działalność Spółki w sektorze administracji publicznej występuje ryzyko niekorzystnych zmian w prawie związanych z zamówieniami publicznymi, które mogą znacznie utrudnić zdobywanie i realizację kontraktów. Niemniej jednak, wszelkie działania o charakterze legislacyjnym zmierzają w chwili obecnej do zmiany trybu zamówień publicznych w kierunku systemu nastawionego na jakość oraz preferującego wybór podmiotów gwarantujących realizację zamawianych kontraktów.

W celu ograniczenia wpływu czynników o charakterze prawnym, na działalność operacyjną, pracownicy działu finansowego Spółki stale monitorują zmiany przepisów i podnoszą swoje kwalifikacje poprzez edukację w zakresie wprowadzanych zmian.

Z kolei w zakresie regulacji zamówień publicznych oraz funkcjonowania urzędów administracji publicznej spółka posiada wysoko wykwalifikowanych pracowników, którzy cały czas poszerzają swoje kompetencje.

## **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. Proces fuzji i przejęć na rynku krajowym już się rozpoczął ale cały czas jest w początkowej fazie rozwoju. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacja sektorowa połączona z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym Emitent zamierza w najbliższym czasie rozszerzać działalność na rynku krajowym poprzez rozwój organiczny.

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. Strategia Emitenta przewiduje również znaczący wzrost obecności na rynku krajowym co jest konsekwentnie realizowane poprzez sprzedaż do Klientów w nowych województwach.

### **Ryzyko związane z sytuacją polityczną**

Tempo wdrażania zmian w sektorze administracji publicznej jest uzależnione nie tylko od czynników o charakterze ekonomicznym ale również od czynników politycznych. Odbywające się cyklicznie wybory wpływają na zmiany kadrowe, w tym zmiany wśród pracowników odpowiedzialnych za decyzję w zakresie inwestycji, przygotowanie specyfikacji istotnych warunków zamówienia, jak i realizację zamówień publicznych. Brak stabilności zatrudnienia wpływa na wydłużanie procesu przygotowania inwestycji, co przekłada się na realizację zamówień zbieżnych z cyklem wyborczym. Dodatkowym elementem jest powstawanie budżetów urzędów administracji publicznej, które również są efektem działań o charakterze politycznym. Wpływ Emitenta na powyższe aspekty jest ograniczony i wymaga jedynie dostosowania się do panujących warunków.

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

Głównym odbiorcą produktów i usług Spółki 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. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą z postępowania o udzielenie zamówienia w trybie zamówień publicznych wyklucza się wykonawców, którzy w ciągu ostatnich 3 lat przed wszczęciem postępowania wyrządzili szkodę nie wykonując zamówienia lub nie wykonują ich należycie, a szkoda ta nie została dobrowolnie naprawiona.

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 i brakiem zatorów płatniczych. 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 utraty kluczowych pracowników**

Działalność w sektorze IT charakteryzuje się wysoką kapitałochłonnością, a głównym elementem przewagi konkurencyjnej stanowi kapitał ludzki. Pracownicy Spółki stanowią jej najważniejszą wartość i są kluczowym czynnikiem jej konkurencyjności. Tendencje obserwowane na rynku polskim wskazują na wzrost rotacji pracowników, co związane jest z rosnącymi zmianami demograficznymi i naturalnymi procesami migracyjnymi.

Na dzień 31 grudnia 2019 łączne zatrudnienie wynosiło 42 osoby, w tym 20 osób to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 1 osoba zatrudniona w wymiarze 4/5 etatu, zaś pozostałe 20 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu. W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników w Spółce wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Spółce pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką.

## Ryzyko oferty produktowej

Spółka rozwija produkty i usługi skierowane dla jednego segmentu administracji publicznej. W ramach powyższych prac przygotowywane są rozwiązania w ramach Systemu Informatycznego Dla Administracji Samorządowej (SIDAS) m.in. Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją, Cyfrowy Urząd, Biuletyn Informacji Publicznej czy też System Planowania i Realizacji Budżetu. Powyższe produkty są efektem wieloletniej pracy z urzędami administracji publicznej i wysokiej specjalizacji pracowników Emitenta.

Pomimo koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Spółka 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.

## Ryzyko związane z sezonowością

Decyzje związane z inwestycjami w sektorze publicznym, który jest głównym rynkiem Emitenta, podlegają wahaniom zgodnie z cyklem wyborczym, jak i cyklem budżetowania urzędów administracji publicznej. Dodatkowym aspektem związanym z sezonowością jest okres w których rozliczane są i uruchamiane nowe fundusze unijne. Tym samym inwestycje sektora administracji publicznej mogą być minimalizowane w okresach przed i powyborczych a także w okresie przejściowym pomiędzy jedną a drugą perspektywą środków unijnych. Dodatkowo branża IT narażona jest na sezonowość związaną ze wzrostem wydatków klientów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. Tym samym wyniki uzyskiwane we wcześniejszych okresach roku kalendarzowego nie dają miarodajnego obrazu o sytuacji finansowej Emitenta.

## Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

Zarząd nie opublikował prognoz Spółki na rok 2019, jednakże w dokumencie Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanym w dniu 24 stycznia 2015r. i zaktualizowanym 28 października 2016 Zarząd założył coroczne zwiększanie przychodów operacyjnych.

Gdynia 25 maja 2020 r.

Grzegorz Szczechowiak  
Prezes Zarządu