

MADKOM



Sprawozdanie z działalności spółki

MADKOM SA

za rok 2021 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..... | 4 |
| 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..... | 7 |
| INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH W ROKU 2021..... | 9 |
| INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W ROKU 2021..... | 9 |
| RYZYO STOPY PROCENTOWEJ | 10 |
| RYZYO PŁYNNOŚCI..... | 10 |
| RYZYO DOTYCZĄCE BIEŻĄCEJ SYTUACJI FINANSOWEJ ĘMITENTA. | 11 |
| RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIENNĄ SYTUACJĄ REGULACJI PRAWNYCH, W TYM PRAWA PODATKOWEGO | 11 |
| RYZYO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI | 12 |
| RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ POLITYCZNĄ | 12 |
| RYZYO WYNIKAJĄCE Z UMÓW ZAWARTYCH W TRYBIE PRAWA ZAMÓWIEŃ PUBLICZNYCH | 13 |
| RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW | 13 |
| RYZYO OFERTY PRODUKTOWEJ | 13 |
| RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ | 14 |
| RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ..... | 14 |

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 | 24.08.2020 – 23.08.2023 |

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 31.12.2021 r. wchodzi:

| | |
|----------------------|--|
| Halina Szczechowiak | – Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA |
| Mieszko Bisewski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MADKOM SA |
| Wojciech Wolny | – Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny) |
| Aleksander Czyżowski | – Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny) |
| Krzysztof Pawlak | – Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny) |

Powołani na 3 letnią kadencję z dniem 24 sierpnia 2020.

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 zł 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 31.12.2021 r. MADKOM SA posiada udziały w następujących jednostkach:

| Nazwa Spółki | Siedziba | % posiadanych udziałów | % ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym |
|--|------------------------------|------------------------|---|
| <i>Udziały w jednostkach zależnych</i> | | | |
| CSW Madkom Sp. z o.o. | Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia | 75,0% | 75,0% |

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.

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

Rok 2021 był okresem owocnym w pozyskaniu i realizacji wielu istotnych kontraktów na dostawę oprogramowania. Wartość przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego w 2021 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego była na porównywanym poziomie.

Wśród największych kontraktów zrealizowanych w 2021 r. na uwagę zasługują:

- dostawa i wdrożenie systemów informatycznych oraz uruchomienie e-usług publicznych z dostawą niezbędnego sprzętu w ramach realizacji "Uruchomienie e-usług, zakup niezbędnej infrastruktury IT oraz wartości niematerialnych i prawnych" na rzecz **Gminy Tolkmicko** o wartości **762.100 zł netto**
- modernizacja, dostawa i wdrożenie systemów informatycznych oraz uruchomienie e-usług publicznych wraz z dostawą niezbędnego sprzętu **dla Urzędu Gminy Iława** na potrzeby projektu "Wdrożenie e-usług publicznych dla mieszkańców Gminy Iława" o wartości **860.000 zł netto**

- dostawa i wdrożenie systemów informatycznych oraz uruchomienie e-usług dla **Urzędu Miejskiego w Starym Sączu** w ramach realizacji zamówienia publicznego pn.: "Uruchomienie e-usług publicznych w Gminie Stary Sącz" o wartości **850.500 zł netto**
- dostawa i wdrożenie systemu informatycznego wraz z dostawą niezbędnego sprzętu dla **Urzędu Gminy Bukowno** na potrzeby projektu "Uruchomienie e-usług publicznych w Gminie Bukowno" o wartości **731.300 zł netto**
- modernizacja systemów informatycznych oraz wdrożenie e-usług publicznych w ramach projektu pn. "Elektroniczna administracja w Gminie Świątniki Górne" o **wartości 550.300 zł netto**
- uruchomienie e-usług dla mieszkańców oraz systemu informacji przestrzennej w ramach realizacji zamówienia publicznego pn.: "Uruchomienie e-usług publicznych **w Gminie Wielka Wieś**" o wartości o wartości **670.500 zł netto**

Nowe wdrożenia autorskiego oprogramowania to setki nowych użytkowników produktów Spółki i perspektywa zwiększenia przychodów z tytułu świadczenia usług opieki serwisowej w przyszłości.

W IV kwartale skupiono się na intensywnych działaniach handlowych poprzez przygotowanie dokumentacji do ofert przetargowych pozwalających na pozyskanie kolejnych kontraktów. W tym okresie pozyskano nowe kontrakty na kwotę 4,76 mln zł brutto min.: dla Powiatu Bocheńskiego, Miasta Żyrardów, Gminy Miasto Pionki, Gminy Kocmyrzów-Luborzyca. Realizacja tych umów w głównej mierze przypadnie na I i II kwartał 2022 roku.

W drugiej połowie 2021 roku podejmowaliśmy aktywne kroki, aby pozyskać zamówienia w ramach organizowanego przez rząd Programu „Cyfrowa Gmina”. Założeniem programu jest pomoc gminom w szybkim i sprawnym przeniesieniu swoich działań do sieci. Zarząd upatruje dużą szansę w zwiększeniu przychodów w 2022 roku, ponieważ posiadane przez Madkom SA produkty i usługi idealnie wpisują się w założenia tego programu.

Ponadto Spółka bardzo aktywnie działała w obszarze budowania relacji z partnerami biznesowymi, tak by zabezpieczyć przychody na kolejne okresy sprawozdawcze. Niewątpliwym sukcesem Spółki Madkom SA jest również podpisanie w dniu 18.01.2022 r umowy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Małopolskiego na realizację zamówienia pn. "Usługa serwisu pogwarancyjnego, wsparcia technicznego oraz rozbudowy Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej". Wartość podpisanej umowy to 5,3 mln zł brutto. Obecne prognozy finansowe pozwalają nam z optymizmem patrzeć na 2022 rok.

W związku z rozpoczęciem w dniu 24.02.2022 przez Federację Rosyjską działań wojennych na terytorium Ukrainy Zarząd dokonuje oceny możliwych skutków, które potencjalnie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki. Spółka nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy i nie dokonuje sprzedaży na rzecz podmiotów ukraińskich. Spółka również nie posiada żadnej ekspozycji na rynku rosyjskim i konflikt ten nie wpływa na wartości i szacunki zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej aktywnie monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą na Ukrainie i jej wpływ na działalność grupy kapitałowej. W ocenie kierownictwa jednostki zmiany w otoczeniu polityczno-gospodarczym nie mają istotnego przełożenia na działalność Spółki. Spółka nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień, mimo wojny Zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki (jednostki administracji samorządowej) uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Nie odnotowano opóźnień w płatnościach, ponieważ jednostki administracji samorządowej będące klientami Spółki, co do zasady mają zabudżetowane wydatki na płatności dla wcześniej podpisanych umów (w przypadku umów serwisowych). Z kolei nowo

realizowane kontrakty są rezultatem wygranego przetargu, gdzie środki pozyskane na sfinansowanie umowy muszą być wydatkowane zgodnie z ich przeznaczeniem. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie zauważył pogorszenia sytuacji Spółki w związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

Zgodnie z powyższą oceną, konflikt pomiędzy Ukrainą i Rosją najprawdopodobniej nie będzie wywierał żadnego istotnego wpływu na działalność Spółki w przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania kierownik jednostki nie zauważa wystąpienia istotnych, negatywnych skutków finansowych związanych z wprowadzeniem stanu wojny na Ukrainie.

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.

Intensywnie kontynuowane są prace rozwojowe nad systemem "SIDAS Platforma Zamówień Publicznych". Jest to kompleksowy system wspierający podmioty publiczne zobowiązane do stosowania Prawa Zamówień Publicznych w przeprowadzeniu wyboru wykonawcy przy użyciu systemu teleinformatycznego. Prace rozwojowe polegają przede wszystkim na integracji systemu z pozostałymi produktami z grupy SIDAS oraz udostępnianiu klientom kolejnych funkcjonalności ułatwiających i automatyzujących realizację obowiązków wynikających z ustawy.

W IV kwartale 2021 zintegrowano System Składania Podpisu Elektronicznego z systemem SIDAS EZD, a w I kwartale 2022r. wszyscy klienci SIDAS EZD otrzymają możliwości skorzystania z nowych możliwości w zakresie składania podpisu elektronicznego. Jest to rozwiązanie unikalne - dotychczas niedostępne na rynku, pozwalające złożyć podpisy elektroniczne w aplikacjach webowych.

Na ukończeniu są prace związane z budową aplikacji SIDAS Archiwum Zakładowe, którego nowe wydanie pozwoli klientom spółki na kompleksowe zarządzanie archiwami zakładowymi, nie tylko w zakresie dokumentacji tworzonej w systemach grupy SIDAS. Aktualnie trwają prace integracyjne z państwowym systemem Archiwum Dokumentów Elektronicznych oraz z systemem EZD, a udostępnienie produkcyjne systemu klientom planowane jest jeszcze na I półrocze roku 2022.

Sztandarowy i będący najważniejszym systemem w ofercie spółki system SIDAS Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją przechodzi gruntowną modernizację, by w najbliższym czasie udostępnić klientom wersję z kompletnie odświeżonym interfejsem użytkownika i nowymi funkcjonalnościami. Nadal twierdzimy, że jest to najważniejsza i najbardziej efektywna modernizacja SIDAS EZD jaka kiedykolwiek miała miejsce w systemie od początku jego istnienia.

Znakomita większość pozostałych produktów spółki jest stale rozwijana, dostosowywana do przepisów prawa, potrzeb klientów, a także w celu zwiększenia ich bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa klientów Emitenta. Ostatni cel wynika z ciągłego doskonalenia wdrożonego Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013, dla którego po audycie przeprowadzonym w dniach 24-25.01.2022 podtrzymano certyfikację.

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 2021-2027 spółka aktywnie poszukuje

Partnerów, z którymi w najbliższym czasie wspólnie będzie mogła realizować sprzedaż komplementarnych systemów IT. Początek 2022 to wyraźne ożywienie w organizowanych przetargach stąd Zarząd Spółki oczekuje kontynuacji trendu wzrostu sprzedaży i wyników finansowych w nadchodzących latach.

INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2021 wyniosła **20,15 mln zł** i była niższa jedynie o 0,33% od sprzedaży w analogicznym okresie 2020 roku (w 2020 osiągnięto sprzedaż w wysokości 20,08 mln). W 2021 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości **764.225,97 zł**. Osiągnięty przez Spółkę w 2021 wynik netto był 6% niższy, niż wynik netto w 2020 roku (2020: zysk w kwocie 815.947,32 zł)

Wpływ na ten niewielki spadek przychodów mają głównie niższe przychody osiągnięte z tytułu realizacji nowych kontraktów. Zmiany w prawie zamówień publicznych mające miejsce na przełomie 2Q i 3Q 2021 i idące za nim spowolnienie w ogłaszaniu zamówień publicznych Emitent odczuł w postaci niższego pozyskania zamówień od swoich oczekiwani. Jednocześnie Spółka obserwuje wzrost kosztów amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych dot. zakończonych prac rozwojowych, co jest efektem zwiększania inwestycji w prace rozwojowe oraz wzrost kosztów podwykonawców i wynagrodzeń.

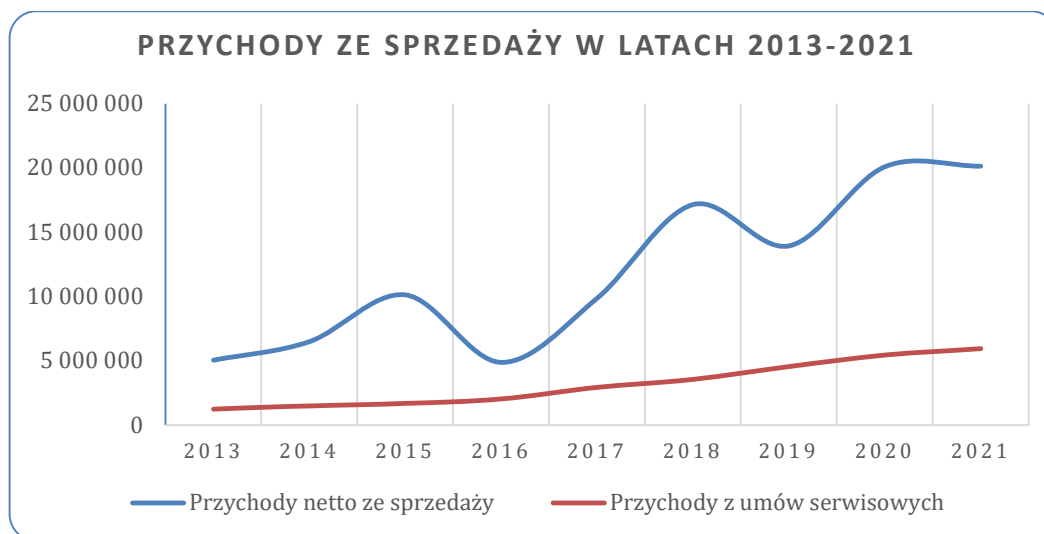
W 2021 roku przychody Spółki zostały osiągnięte głównie z tytułu pozyskanych kontraktów oraz z tytułu świadczenia usług serwisowych. Utrzymująca się na wysokim poziomie ilość realizowanych kontraktów, w ramach których Emitent wdraża systemy u kolejnych klientów, sprawiła, iż sprzedaż w całym 2021 roku jest na wysokim, stabilnym poziomie. Również sprzedaż usług serwisowych wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego.

Najwyższa część przychodów obejmuje sprzedaż uzyskaną z realizacji kontraktów przetargowych (9,78 mln zł), których udział wyniósł ok. 61% (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

W 2020 roku wartość zafakturowanej sprzedaży z tytułu świadczenia usług opieki serwisowej wyniosła 5.431 tys. zł, a roku 2021 sprzedaż wzrosła do 5.941 tys. zł. Wzrost w obszarze sprzedaży usług serwisowych wynika z faktu, że Jednostka podpisała nowe umowy serwisowe, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis. Zarząd Spółki przewiduje iż udział ten będzie wzrastał. Tak istotny wzrost potwierdza realizację strategii Spółki w umacnianiu swojej pozycji w obszarze usług serwisowych, aby zapewnić stabilne źródło przychodów. W roku 2021 obserwujemy kontynuację wzrostu sprzedaży z tytułu opieki serwisowej, ponieważ kolejni klienci kończą okres gwarancji i decydują się na płatne usługi. 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 stabilne źródło przychodów dla Spółki.

Obecnie Spółka 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:



W 2022 roku Zarząd spółki planuje osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży zarówno w przypadku stałych z umów serwisowych jak i pozyskiwania nowych kontraktów. Już w I kwartale 2022 r. zrealizowano wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody netto ze sprzedaży w I kwartale 2022 wyniosły 6,07 mln zł i były wyższe o 61% od sprzedaży w analogicznym okresie 2021 roku.

Mimo obecnej sytuacji związanej z konfliktem zbrojnym pomiędzy Ukrainą i Rosją 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania kierownik jednostki nie zauważa wystąpienia istotnych, negatywnych skutków finansowych związanych z wprowadzeniem stanu wojny na Ukrainie.

W 2022 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. Rok 2020 i 2021 to wyraźne ożywienie w organizowanych przetargach stąd Zarząd Spółki oczekuje kontynuacji trendu wzrostu wyznaczony przez strategię Grupy również w 2022 roku.

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 sprawozdania finansowego została zawarta z **Moore Polska Audyt sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie dnia 10.09.2021. 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 2021 oraz 2022 zawarto w Informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2021.

Na dzień 31 grudnia 2021 Spółka posiadała dostępny, lecz niewykorzystany kredyt w rachunku bieżącym o dostępnym saldzie w wysokości 2.500.000 zł.

Ponadto dnia 5 maja 2020 r. spółka zawarła umowę z Polskim Funduszem Rozwoju SA, na mocy której otrzymała nieoprocentowaną pożyczkę w wysokości 464 457 zł z możliwością częściowego umorzenia (50%). Decyzją z 17.06.2021 Polski Fundusz Rozwoju S.A. umorzył 48% przyznanej subwencji finansowej dla Madkom SA. Tym samym wymagana kwota do zwrotu wyniesie 240,09 tys. zł. Pożyczka podlega spłacie w równych ratach miesięcznych przez 2 lata.

W 2021 roku nie doszło do wypowiedzenia żadnych umów kredytowych przez żadną ze stron. Dzięki niewielkiemu udziałowi finansowania zewnętrznego wskaźnik płynności dla Spółki pozostaje obecnie na stabilnym poziomie.

Informacja o udzielonych pożyczkach w roku 2021.

Na dzień 31 grudnia 2021 Spółka udzieliła następujących pożyczek:

- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 45.000 zł, z terminem płatności na 31.12.2022, oprocentowanie 4% w skali roku.
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 290.000 zł, z terminem płatności na 30.06.2022, na poziomie sumy stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży w wysokości 2 punktów procentowych w skali roku w całym okresie trwania umowy pożyczki

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

Na mocy umowy poręczenia z dnia 22 lipca 2021 r. poręczyciel zobowiązuje się zabezpieczać kredyt w rachunku bieżącym (z limitem 1 mln zł) zaciągnięty przez spółkę. Wartość otrzymanego poręczenia wyniosła do 1,2 tys. zł. W listopadzie, w związku ze zwiększeniem linii kredytowej do 2,5 mln zł wartość otrzymanego zabezpieczenie uległa zwiększeniu do kwoty 2 mln zł. Roczny koszt umowy wynosi 29,9 tys. zł.

W listopadzie Spółka zawarła umowę leasingu operacyjnego, w której korzystający zobowiązał się do ustanowienia na rzecz Finansującego zabezpieczenia w postaci weksla własnego in blanco poręczonego z deklaracją wekslową. Wartość umowy leasingu wynosi 25 284,55 zł netto.

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 specjalizacją sektorową połączoną 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.

W związku z rozpoczęciem w dniu 24.02.2022 przez Federację Rosyjską działań wojennych na terytorium Ukrainy Zarząd dokonuje oceny możliwych skutków, które potencjalnie mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki. Spółka nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy i nie dokonuje sprzedaży na rzecz podmiotów ukraińskich. Spółka również nie posiada żadnej ekspozycji na rynku rosyjskim i konflikt ten nie wpływa na wartości i szacunki zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej aktywnie monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą na Ukrainie i jej wpływ na działalność grupy kapitałowej. W ocenie kierownictwa jednostki zmiany w otoczeniu polityczno-gospodarczym nie mają istotnego przełożenia na działalność Spółki. Spółka nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień, mimo wojny. Zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki (jednostki administracji samorządowej) uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Nie odnotowano opóźnień w płatnościach, ponieważ jednostki administracji samorządowej będące klientami Spółki, co do zasady mają zabudżetowane wydatki na płatności dla wcześniej podpisanych umów (w przypadku umów serwisowych). Z kolei nowo realizowane kontrakty są rezultatem wygranego przetargu, gdzie środki pozyskane na sfinansowanie umowy muszą być wydatkowane zgodnie z ich przeznaczeniem. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie zauważył pogorszenia sytuacji Spółki w związku z aktualną sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.

Zgodnie z powyższą oceną, konflikt pomiędzy Ukrainą i Rosją najprawdopodobniej nie będzie wywierał żadnego istotnego wpływu na działalność Spółki w przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania

kierownik jednostki nie zauważa wystąpienia istotnych, negatywnych skutków finansowych związanych z wprowadzeniem stanu wojny na Ukrainie.

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 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. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą z postępowań 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 20201 łączne zatrudnienie wynosiło 53 osoby, w tym 17 osób to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 4 osoby zatrudnione w niepełnym wymiarze etatu, zaś pozostałe 32 osoby 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 obsługiwanej 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 2020, 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. Dodatkowo Zarząd skupi się na poprawie efektywności realizowanych kontraktów. Rok 2020 i 2021 to wyraźne ożywienie w organizowanych przetargach stąd Zarząd Spółki oczekuje kontynuacji trendu wzrostu wyznaczonego przez strategię również w 2022 roku.

Gdynia, 26 kwietnia 2022 r.

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu