

# SoftBlue SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SOFTBLUE S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

## Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono w dniu 22 maja 2020 roku celem przedstawienia akcjonariuszom SoftBlue Spółka Akcyjna (zwana dalej: Spółką, SoftBlue) działalności Spółki w roku obrotowym 2019, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych (Dz .U. 2000.94.1037).

Sprawozdanie obejmuje zgodnie z art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 395) istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych wyników, a w szczególności następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
2. Przewidywany rozwój Spółki.
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Aktualna sytuacja finansowa.
5. Udziały własne.
6. Personel.
7. Posiadane przez jednostkę oddziały.
8. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyk. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.
9. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Prezes Zarządu

## **Podstawowe dane o Spółce**

Nazwa: **SOFTBLUE Spółka Akcyjna**

Forma prawna: **spółka akcyjna**

Kraj siedziby: **Polska**

Siedziba: **Bydgoszcz**

Adres: **ul. Jana Zamoyskiego 2B; 85-063 Bydgoszcz**

Numer telefonu: **(+48) 52 340 50 30,**

Numer faksu: **(+48) 52 340 50 30**

Adres e-mail: **sekretariat@softblue.pl**

Strona www: **www.softblue.pl**

REGON: **341338798**

NIP: **967 135 56 63**

KRS: **0000436389**

Kapitał zakładowy: **2.660.625,00 PLN**

Ilość akcji: **13.737.500 akcji serii A o wartości nominalnej 1.373.750,00 PLN**

**4.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej 400.000,00 PLN**

**8.868.750 akcji serii C o wartości nominalnej 886.875,00 PLN**

### **Zarząd:**

Michał Kierul – Prezes Zarządu

### **Rada Nadzorcza:**

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 r.**

Władysław Kierul – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mateusz Kozłowski – członek Rady Nadzorczej

Kinga Kierul – członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Leszczyński – członek Rady Nadzorczej

Piotr Jankowski – członek Rady Nadzorczej

## **Podstawowa Działalność**

SoftBlue S.A. jest spółką kapitałową działającą w obszarze technologii ICT. Spółka SoftBlue S.A. prowadzi działalność na czterech płaszczyznach:

- softblue software,
- softblue ICT electro,
- softblue badania i rozwój
- softblue consulting

W każdej z gałęzi działalności Spółka proponuje rozwiązania ukierunkowane na innowacje i nowoczesne technologie.

<b>Struktura akcjonariatu SoftBlue S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów</b>
Michał Kierul	A,C	12.436.285	46,74%	46,74%
Tomasz Kierul	A,C	1.864.974	7,01%	7,01%
Pozostali	B,C	12.304.991	46,25%	46,25%

**1) Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

- **26.06.2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie.** W jego trakcie podjęto następujące uchwały:

- a. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
- b. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
- c. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2018 roku
- d. w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018
- e. w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonywania przez niego obowiązków w 2018 roku
- f. w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2018 roku
- g. w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej
- h. w sprawie zmiany Statutu Spółki
- i. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przygotowania jednolitej treści Statutu Spółki

Spółka ma Status Centrum Badawczo-Rozwojowego (dalej: CBR) nadany decyzją Ministerstwa Rozwoju. Oznacza to, że Emitent spełnia kryteria wymagane do otrzymania w/w statusu. Emitent jako Centrum Badawczo-Rozwojowe może korzystać z szeregu wymiernych udogodnień finansowych, między innymi w postaci utworzenia funduszu innowacyjnego, czy też specjalnych zwolnień podatkowych.

W dniu 24 września 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie §7 ust. 9 pkt h Statutu Spółki uchwałą nr 01/09/2019 dokonała wyboru Biegłego Rewidenta. Zarząd spółki w dniu 11.10.2019r. podpisał umowę z Firmą TALAR Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach, wpisaną na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 539. Przedmiotem powyższej umowy jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 i 2020.

W roku obrotowym 2019 zostało przygotowanych i złożonych prawie 400 ofert przetargowych, odpowiedzi na zapytania, negocjacji i dialogów technicznych. W wyniku tych działań podpisano kilkadziesiąt umów. W roku 2019 rozpoczęto realizację i kontynuację m.in. projektów:

- **23.01.2019 roku** Emitent podpisał umowę o wartości 2 311 170,00 zł brutto ( 1 879 tys. zł netto) z Naczelną Dyрекcją Archiwów Państwowych na realizację projektu „Wytworzenie i wdrożenie oprogramowania systemowego Archiwum Dokumentów Elektronicznych wraz z gwarancją”. Zamówienie dotyczy zaprojektowania, kompleksowego wytworzenia oraz wdrożenia oprogramowania systemowego "Archiwum Dokumentów Elektronicznych" wraz z przeszkoleniem pracowników z zakresu administracji, konfiguracji i użytkowania systemu ADE, przygotowanie i aktualizacja dokumentacji projektowej wraz z opracowaniem i wdrożeniem automatycznych testów funkcjonalnych weryfikujących wytworzony system, a także objęcie systemu ADE i wszystkich produktów powstałych i aktualizowanych w związku z realizacją umowy gwarancją. Termin realizacji upływał z końcem grudnia 2019 roku. Zgodnie z zawartym aneksem z dnia 18.10.2019 r. termin realizacji umowy został przesunięty z grudnia 2019 r. na luty 2020 r. Aneks został zawarty z przyczyn niezależnych od woli stron (siła wyższa). W związku z zawartym aneksem planowane przychody z realizacji przedmiotowej umowy zostaną osiągnięte z chwilą jej wykonania, tj. w 2020 r.
- **06.05.2019 roku** Spółka podpisała umowę ze Skarbem Państwa - Ministrem Cyfryzacji "Zamawiający" na realizację projektu "Usługi wsparcia technicznego dla projektu Kronik@". Zgodnie z ofertą wartość przedmiotu zamówienia wynosi 2.040.570,00 zł brutto. Termin realizacji upływa z końcem maja 2021 roku.
- **18.12.2019 roku** została podpisana umowa o powierzenie grantu na realizację przedsięwzięcia pn. "Innowacyjne urządzenie do ewidencji danych pomiarów". Umowa została podpisana z Kujawsko – Pomorską Agencją Innowacji sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Kwota dofinansowania wynosi nie więcej niż 466.300 zł, a całkowity koszt projektu wynosi 652.800 zł. Innowacyjne urządzenie do ewidencji danych pomiarów, nad którym pracuje spółka jest pierwszym etapem w budowaniu kompleksowego systemu mającego na celu wspieranie zakładów produkcyjnych w optymalizacji kosztów produkcji z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego. Rozwiązania optymalizacyjne, szczególnie w sektorze przemysłowym są nowym kierunkiem rozwoju firmy.
- **23.12.2019 roku** Departament Programów Wsparcia Innowacji i Rozwoju w Ministerstwie Funduszy i Polityki Regionalnej przedstawił listę projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu 2.1/2/2019 do działania 2.1 "Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw", Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Wśród projektów wybranych do dofinansowania był zgłoszony przez Softblue S.A. projekt budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi. Następnie w dniu 27 marca 2020 r. Spółka podpisała umowę. Projekt dotyczy budowy nowego Centrum Badawczo-Rozwojowego optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi, gdzie będą prowadzone prace badawcze między innymi nad opracowaniem systemu wspierającego optymalizację wykorzystania zasobów energetycznych w zakładach

produkcyjnych oraz systemu pozwalającego na racjonalne gospodarowanie wodą oraz zmniejszenie wycieków w sieci wodociągowej. Całkowita wartość projektu to 12 142 314,00 (słownie: dwanaście milionów sto czterdzieści dwa tysiące trzysta czternaście złotych 00/100). Kwota dofinansowania wyniesie 5 429 490,00 (słownie: pięć milionów czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100).

W 2019 roku spółka SoftBlue SA zrealizowała wiele umów z zakresie IT polegających m.in. na zaprojektowaniu, wytworzeniu oraz wdrożeniu różnego rodzaju systemów informatycznych wraz ze wsparciem technicznym u kontrahentów zarówno publicznych jak i prywatnych. Zrealizowaliśmy również wiele dostaw samego sprzętu komputerowego. Dzięki naszemu Centrum Badawczo – Rozwojowemu, który stanowi bazę projektów naukowych w realizacji interdyscyplinarnych rozwiązań w obszarach teleinformatyki, programowania, elektroniki i konstrukcji, rozpoczęliśmy realizację kilku przedsięwzięć w tym zakresie. Nasze rozwiązania nadzorujemy od fazy projektowej po fazę wdrożeniową. W ramach naszego produktu AirDron – systemu monitoringu antysmogowego dostarczyliśmy do kilku gmin i miast bezzałogowy statek powietrzny wraz z wyprodukowaną przez nas głowicą oraz niezbędnym osprzętem i oprogramowaniem do świadczenia usług monitoringu zanieczyszczenia powietrza. Świadczyliśmy również usługi w zakresie mobilnego monitoringu i prewencji pod kątem zanieczyszczenia powietrza dzięki naszemu rozwiązaniu jakim jest Blue Dust. Jako akredytowane Centrum Badawczo – Rozwojowe wystawiliśmy kilkanaście opinii o innowacyjności dla różnego rodzaju firm i instytucji..

**W 2019 roku firma SOFTBLUE S.A. m. in. Kontynuowała realizację poniższego projektu, w którym otrzymała dofinansowanie w 2016 roku:**

- 1) **Tytuł projektu:** Zaprojektowanie i konstrukcja rodziny bezzałogowych statków latających o specjalnym przeznaczeniu, który jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, I oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działanie 1.2: Sektorowe programy B+R (INNOLOT). Firma SoftBlue SA realizuje projekt wraz ze swym partnerem Wojskowymi Zakładami Lotniczymi Nr 2 Spółka Akcyjna.

Całkowita wartość projektu: 21 599 698,63 PLN

Łączna kwota dofinansowania wynosi 14 396 164,06 PLN

Przedmiotem projektu jest zaprojektowanie i konstrukcja rodziny wielowirnikowych bezzałogowych statków latających o specjalnym przeznaczeniu, wraz z kompletem innowacyjnych kamer i czujników o szerokim zastosowaniu. Celem projektu jest opracowanie bezzałogowych platform latających wyposażonych w m.in.: lekką głowicę elektrooptyczną z sensorami światła widzialnego i podczerwieni, dedykowane zasobniki do badania zanieczyszczeń powietrza, specjalistyczne sensory i czujniki do oceny skażenia środowiska substancjami chemicznymi, system pobierania próbek do analiz chemicznych, kamerę NDVI do oceny stopnia rozkładu biologicznego flory. Pozwoli to na stworzenie rodziny urządzeń o szerokim spektrum zastosowań w ratownictwie pożarowym i chemicznym.

W IV kwartale 2019 roku firma otrzymała informację od Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiego, że został wybrany do dofinansowania projekt pn. „Innowacyjna platforma konsumencka utworzona w oparciu o niezależne metody badania rzeczywistego składu żywności i półproduktów”, złożony w ramach Działania 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałania 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych, Schemat: Rozwój strefy B+R w przedsiębiorstwach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014- 2020, dla konkursu RPKP.01.02.01-IZ.00-04-192/18. Rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 2 208 697,60 zł, natomiast całkowita wartość projektu została wyceniona przez firmę na kwotę 3 091 448,00 zł.

**W maju 2019 roku Firma brała udział w Targach WOD-KAN 2019, na których prezentowała swoje produkty IT.**

**W 2019 roku firma zaprezentowała się w kolejnym wydaniu Katalogu “Made in Kujawsko – Pomorskie” – ukazującym potencjał gospodarczy przedsiębiorstw działających na terenie województwa kujawsko – pomorskiego.**



## 2) Przewidywany rozwój jednostki.

### **W kolejnym roku działalności Zarząd Spółki w dalszym ciągu zakłada:**

- prowadzić prace nad rozwojem i sprzedażą produktów własnych,
- ukierunkować się na rozwiązania innowacyjne w zakresie technologii i rozwiązań informatycznych oraz z dziedziny B+R,
- wspierać działalność w zakresie badań i rozwoju z naciskiem na rozwiązania innowacyjne,
- wzrost udziału produktów i usług własnych oraz opartych o własne rozwiązania w strukturze przychodów ze sprzedaży,
- rozszerzać oferty rozwiązań informatycznych opartych na własnych produktach,
- osiągnąć pozycję uznanego dostawcy systemów informatycznych, prowadzić działania ukierunkowane na wzrost poziomu wiarygodności spółki jako kompetentnego dostawcy wysokotechnologicznych rozwiązań,
- współtworzyć i uczestniczyć w projektach o dużej wartości dodanej, ukierunkowanych na wykorzystanie wysoko zaawansowanej technologii,
- pozyskiwać nowych klientów na dotychczasowe oraz nowo wprowadzone usługi i produkty,
- rozwijać dalszą działalność badawczo – rozwojową.

### **Powyższe działania będą możliwe do zrealizowania dzięki sprzyjającym następującym czynnikom zewnętrznym:**

- wzrost w społeczeństwie świadomości w zakresie wpływu smogu na zdrowie człowieka szczególnie w kontekście niesprzyjających warunków jakim jest pandemia.
- coraz częściej pojawiające się publikacje i analizy naukowe świadczące o możliwym transporcie wirusa w cząsteczkach smogu.
- wzrost wydatków inwestycyjnych w zakresie informatyzacji szczególnie w sektorze usług publicznych, wprowadzanie e-usług w zakresie e-administracji,
- wzrost świadomości przedsiębiorstw o szybko zmieniającej się technologii i potrzebie informatyzacji firm, konieczności stosowania zaawansowanych technologii, które pomagają budować przewagę konkurencyjną,
- wzrost wymagań odbiorców co do jakości usług w branży informatycznej - co powoduje konieczność ciągłego doskonalenia świadczonych usług,
- wzrost zapotrzebowania na kompleksowe usługi informatyczne oraz na wysoko zaawansowaną technologię,
- specyfika polityki podziału środków unijnych oraz możliwości ich pozyskiwania: uczelniom trudno samodzielnie pozyskać środki na badania, ułatwieniem jest nawiązywanie obustronnej współpracy jednostek naukowych z przedsiębiorcami,
- brak samowystarczalności jednostek naukowych regionu do prowadzenia projektów w dziedzinie B+R, zdobywania na nie funduszy oraz zarządzania,
- wzmocnienie działań marketingowych oraz stałe poszerzanie i unowocześnianie oferty produktowej przez przedsiębiorstwa,

### **oraz wewnętrznym:**

- prowadzenie projektów na wielu płaszczyznach
- doświadczenie we współpracy z jednostkami naukowymi, wspólna realizacja projektów, sukcesy w pozyskiwaniu środków finansowych na ich realizację
- specjalistyczne i nowoczesne wyposażenie działu badawczo-rozwojowego



- posiadanie statusu Centrum Badawczo-Rozwojowego i w związku z tym możliwość świadczenia usług badawczo-rozwojowych.
- realizację prac nad stworzeniem innowacyjnego urządzenia do ewidencji danych pomiarów, budowa kompleksowego systemu mającego na celu wspieranie zakładów produkcyjnych w optymalizacji kosztów produkcji z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji i uczenia maszynowego. Rozwiązania optymalizacyjne, szczególnie w sektorze przemysłowym są nowym kierunkiem rozwoju firmy.

### **3) Ważniejsze osiągnięcia w działalności badawczo – rozwojowej.**

SOFTBLUE SA w ramach działalności badawczo-rozwojowej, prowadzi badania w zakresie teleinformatyki, ochrony środowiska, programowania oraz pojazdów bezzałogowych. SOFTBLUE SA jest twórcą wielu patentów i skomercjalizowanych technologii. Firma zatrudnia i współpracuje z wieloma naukowcami. Jako firma komercjalizująca innowacje mamy świadomość korzyści płynących z aplikacji osiągnięć naukowych w biznesie. Na stałe współpracujemy z rodzimymi uczelniami, dzięki czemu możemy rozwijać zaawansowane technologicznie projekty i wdrażać innowacyjne rozwiązania. Wspólnie z naukowcami pozyskujemy finansowanie na realizację badań.

W celu transferu wiedzy i technologii do biznesu we współpracy z innymi przedsiębiorstwami tworzymy również specjalistyczne platformy wymiany doświadczeń naukowo-badawczych oraz biznesowych jak Bydgoszcz IT Cluster.

Spółka otrzymała w 2016 roku status Centrum Badawczo-Rozwojowego (dalej: CBR) i do dnia dzisiejszego go utrzymuje. Oznacza to, że spełniła kryteria wymagane do uzyskania w/w statusu określone w art. 17 ust.2 ustawy o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej.

Emitent jako Centrum Badawczo-Rozwojowe może korzystać z szeregu wymiernych udogodnień finansowych, ale przede wszystkim świadczyć usługi na zewnątrz m.in. podmiotom korzystającym z Funduszy Unijnych. Jedną z takich usług jest wydawanie opinii o innowacyjności w różnych dziedzinach naukowych oraz świadczenie usług przy realizacji projektów Bony na Innowacje dla przedsiębiorstw prywatnych.

Statusem Centrum Badawczo – Rozwojowego w Polsce tytułuje się obecnie około 41 podmiotów.

Również przyznane dofinansowanie dla projektu "Centrum Badawczo – Rozwojowe zastosowań bezzałogowych statków powietrznych", którego działalność ukierunkowana jest wokół prac badawczo-rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami technologicznymi z zakresu bezzałogowych platform latających, daje duże możliwości rozwojowe dla działu badawczo-rozwojowego w spółce. Rezultatem projektu będzie dywersyfikacja oferty firmy SOFTBLUE S.A. w nowych obszarach badań i rozwoju na płaszczyźnie zastosowań bezzałogowych statków powietrznych (dronów).

Spółka SOFTBLUE S.A. proponuje rozwiązania ukierunkowane na innowacje i nowoczesne technologie. W dalszej perspektywie to głównie działalność badawczo-rozwojowa będzie stanowić podstawową gałąź rozwoju spółki.

Przychody ze sprzedaży usług w 2019 roku wynoszą 5 087 643,54 zł, w tym 2 892 061,30 zł dotyczy działalności badawczo-rozwojowej czyli aż 56,84 %.

Plany rozwoju SOFTBLUE zakładają podnoszenie jakości oferowanych produktów i usług, intensyfikację skali prowadzonej działalności i jej dywersyfikację. Dlatego Spółka w ramach dofinansowanego projektu utworzyła centrum badawczo – rozwojowe zastosowań bezzałogowych statków powietrznych. Realizacja inwestycji polegała na modernizacji pomieszczeń centrum B+R oraz wyposażenie laboratoriów. Jest ona zgodna ze strategią dywersyfikacji działalności badawczo – rozwojowej spółki. W wyniku prowadzonych prac spółka wdroży innowacyjność produktową (usługową) i procesową w zakresie innowacyjnych rozwiązań technologicznych dla bezzałogowych statków powietrznych. Spółka zajmuje się prowadzeniem badań i komercjalizacją własnych projektów.

#### **4) Aktualna i przewidywana sytuacja majątkowa i finansowa.**

Suma bilansowa aktywów i pasywów na dzień 31.12.2019r. wynosi 18 680236,77 zł, w tym: aktywa trwałe stanowią 50,85%, aktywa obrotowe 49,15% sumy bilansowej, kapitały własne 86,28,0%, zobowiązania 13,71 % sumy bilansowej.

Przychody Spółki ze sprzedaży za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wyniosły 5 087 643,54 zł, w tym 2 892 061,30 zł dotyczyło działalności badawczo-rozwojowej. Całość przychodów pochodziła ze sprzedaży produktów, usług oraz działalności badawczo – rozwojowej.

Tym samym spółka spełnia warunek konieczny do utrzymania statusu Centrum Badawczo-Rozwojowego w roku 2020.

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2019 roku do 31.12.2019 roku wyniosły 9.628.562,24 zł. Znaczną część tych kosztów stanowiły usługi obce (około 31 %) oraz zużycie materiałów i energii (około 25 %).

Rok obrotowy 2019 Spółka zakończyła stratą w wysokości 626 531,98 zł. Spółka poniosła duże koszty związane z realizacją projektów, w szczególności w zakresie dodatkowego zatrudnienia oraz współpracy B2B, natomiast przychody z ich realizacji będą osiągnięte w przyszłych okresach. Spółka w 2019 roku realizowała również umowy, które nie zostały jeszcze zakończone w 2019 roku a ich sfinalizowanie nastąpi w kolejnych latach.

Zarząd podejmuje dalsze działania zmierzające do obniżenia kosztów stałych działalności. Jednak generalna strategia rozwoju firmy zakłada, że zarobione środki są inwestowane i przeznaczane na dalszy rozwój.

Ponadto Spółka w dalszym ciągu rozwija własne produkty teleinformatyczne, oraz rozwija swoją ofertę i zaplecze technologiczne. W omawianym okresie Emitent aktywnie poszukiwał możliwości poszerzenia rynków zbytu dla swoich produktów oferując kompletne rozwiązania, których powstawanie nadzoruje od fazy projektu po fazę wdrożeniową. W ocenie Zarządu produkty/usługi, które Spółka wprowadziła i zamierza wprowadzić na rynek powinny przyczynić się do znacznego zwiększenia przychodów i rentowności Spółki. Na dzień dzisiejszy Zarząd kładzie duży nacisk na rozwój produktów z działalności B+R. Z uwagi na fakt, że poczyniono duże nakłady inwestycyjne Spółka skupiać się będzie na jak najlepszym wykorzystaniu swojego potencjału i parku sprzętowego. Uruchomiona została w ramach działalności B+R usługa: RentLab jako interdyscyplinarne laboratorium badawczo-usługowe, skupiające się na niestandardowych projektach – projektowaniu i konstrukcji prototypów oraz małoseryjnej produkcji oraz EKOLAB - w ramach laboratorium badawczo-rozwojowego

oferująca kompleksowe badanie jak również opracowanie nowatorskiej metody badań składu produktów

## **5) Udziały własne**

Spółka w roku 2019 nie nabywała udziałów własnych.

## **6) Personel.**

Liczba osób zatrudnionych przez spółkę, w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 26 etaty. Spółka oferuje atrakcyjne warunki pracy, oraz zapewnia pracownikom rozwój poprzez udział w szkoleniach.

Przyjęty model zarządzania kapitałem ludzkim zakłada zatrudnianie osób pod konkretne projekty na podstawie umów cywilno-prawych. Spółka podpisuje umowy o dzieło oraz umowy z osobami prowadzącymi jednoosobową działalność gospodarczą. Liczba osób współpracujących na podstawie wyżej opisanych umów wynosiła na dzień 31.12.2019r. - 93.

## **7) Posiadane przez jednostkę oddziały.**

SoftBlue Spółka Akcyjna Oddział w Gdańsku (ul. Lęborska 3b, 80-386 Gdańsk).

## **8) Instrumenty finansowe w zakresie ryzyk. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.**

### **Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji gospodarczej**

Popyt na usługi i produkty oferowane przez Spółkę Emitenta jest ściśle związany z ogólną sytuacją gospodarczą i tempem wzrostu ekonomicznego w Polsce. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na rynku polskim, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, wzrost zadłużenia budżetu państwa lub zmniejszenie nakładów na wydatki publiczne mogą w negatywny sposób wpływać na popyt na usługi Spółki, a tym samym na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta:

- na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce oraz za granicą z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian,
- planuje dalszą dywersyfikację geograficzną działalności tak, aby uniezależnić się od regionalnych wahań koniunktury.

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

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Emitenta potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, prawa pracy, ubezpieczeń społecznych, przepisy Ustawy o ochronie danych osobowych. 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 Emitenta kar lub sankcji administracyjnych lub finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco przeprowadza badania potwierdzające zgodność procedur przeprowadzanych przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi oraz zdecydował się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje.

### **Ryzyko siły wyższej**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny lub ataków terrorystycznych czy epidemie (pandemie), może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ponadto takie zdarzenia losowe jak: pożary, powodzie i inne nadzwyczajne działania sił przyrody, mogą powodować awarie lub zniszczenia istotnego majątku rzeczowego, należącego do SoftBlue S.A., jak również zakłócenia w świadczeniu usług i dostawie produktów, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z ubezpieczaniem majątku**

Emitent posiada zawarte umowy ubezpieczeniowe obejmujące cały majątek Spółki. Istnieje jednak ryzyko, że podczas wystąpienia zdarzenia wystąpią szkody, których Emitent nie przewidział lub zostały wyłączone osobną klauzulą, o której Emitent nie wiedział lub klauzulą ogólnego braku odpowiedzialności przy danych okolicznościach zdarzenia. Zdarzenia takie mogą spowodować wypłatę odszkodowania w części lub odmowę wypłaty odszkodowania. Ponadto w przypadku ubezpieczenia majątku według cen odtworzeniowych istnieje ryzyko, że całkowity koszt odtworzenia zniszczonego majątku przewyższy kwotę otrzymanego odszkodowania. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W celu minimalizacji tego ryzyka przeprowadzane są audyty ubezpieczeniowe, tak aby zawierane polisy zapewniały optymalną ochronę Emitenta.

### **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

Czynnikiem mogącym powodować straty jest pożar lub inny czynnik losowy, jak zalanie czy inne zdarzenie powodujące uniemożliwienie normalnego wykorzystywania maszyn i urządzeń lub budynku w którym są świadczone usługi będącego w posiadaniu Emitenta. W celu zminimalizowania ryzyka utraty wartości posiadanych pomieszczeń wraz z wyposażeniem Emitent podpisał umowy ubezpieczenia mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta poprzez brak świadczenia usług oraz przewyższenie kosztów przywrócenia lokalu do stanu pierwotnego umożliwiającego ponowne oddanie go do użytkowania lub kosztów zakupu maszyn i urządzeń od kwot uzyskanych z tytułu odszkodowania z polis ubezpieczeniowych. W opinii Emitenta zawarte

umowy ubezpieczeniowe przez spółkę w wystarczającym zakresie chronią przed powyższym ryzykiem. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Emitenta do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent współpracuje z profesjonalną firmą brokerską, która stale analizuje poziom ryzyka i dostosowuje zakres ubezpieczenia do aktualnych potrzeb Emitenta.

### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych branżowych projektów inwestycyjnych**

Istotna część działalności SoftBlue S.A. opiera się na realizacji projektów inwestycyjnych z dziedziny informatycznej. W przypadku wystąpienia kryzysu w branży IT, niewykluczony jest spadek ilości projektów zleczanych Spółce do realizacji, co może wiązać się ze spadkiem poziomu przychodów Emitenta, a w skrajnych przypadkach z utratą płynności finansowej i zdolności do regulowania bieżących zobowiązań. Ryzyko to minimalizuje fakt, że Spółka działała po stronie zamawiającego – jako np. inżynier kontraktu i po stronie wykonawcy, dzięki czemu nabyła unikalną wiedzę i doświadczenie oraz silną pozycję w ramach współpracy z klientami. Dodatkowo Spółka jest wyspecjalizowana w prawie zamówień publicznych (wiele przygotowanych zamówień publicznych w przeszłości, bogate doświadczenie pracowników i współpracowników w tym zakresie), która to wiedza ułatwia pozyskiwanie kolejnych zamówień – już jako wykonawca, zwiększając szansę na pozyskanie kolejnych projektów.

### **Ryzyko związane z prawidłowością pozyskiwania uprawnień majątkowych do korzystania z utworów o walorach prawno-autorskich**

SoftBlue S.A. narażona jest na ryzyko pozyskiwania uprawnień majątkowych do korzystania z utworów o walorach prawno-autorskich, tj. programów komputerowych, w tym aplikacji webowych. Szczególna uwaga dotyczy prawidłowego formułowania treści umów zawieranych z zewnętrznymi dostawcami-usługodawcami (umowy świadczenia usług o dzieło), który każdorazowo w sytuacji dotyczącej podzlecenia lub zlecenia opracowania oprogramowania winny zawierać postanowienia z jednej strony dotyczące zasad przeniesienia majątkowych praw autorskich lub udzielenia licencji, z drugiej zaś zabezpieczające przed podnoszeniem roszczeń przez osoby trzecie (łącznie z adekwatnymi karami umownymi dla podwykonawców oraz zasadami ponoszenia kosztów ewentualnych postępowań cywilnych czy karnych).

W zakresie umów pracowniczych, których treść co prawda zabezpiecza prawidłowe pozyskiwanie majątkowych praw autorskich dotyczących utworów powstałych w ramach stosunku pracy, nacisk należy położyć na kontrolę zasad zlecenia oraz wykonywania pracy, tj. odnotowywanie faktu poleceń służbowych dotyczących realizacji danego utworu prawno-autorskiego, kwestie realizacji w ramach godzin pracy (lub w ramach tzw. nadgodzin). Jednocześnie nie należy zapominać o kwestii wyrywkowej kontroli jakości zatrudnionych programistów, tj. weryfikowania braku wykorzystywania przez pracowników efektów pracy osób trzecich i przedstawiania ich jako

rezultat własnych starań w ramach stosunku pracy (zwłaszcza w kontekście bogatego repozytorium rozwiązań typu open source, powszechnie dostępnego i jednocześnie zwykle darmowego pod warunkiem wykorzystywania dla celów niekomercyjnych lub związanego z obowiązkiem odnotowania autorstwa w dziele, dla którego dane rozwiązanie jest elementem składowym). W zakresie realizacji projektów integrujących rozwiązania informatyczne z zaawansowanymi rozwiązaniami sprzętowymi wskazać należy z jednej strony na ryzyko nieuprawnionego naśladownictwa ze strony osób trzecich, mogącego nawet przyjmować rozmiary plagiatu i związanych z powyższymi potrzebami i kosztami ochrony patentowej tworzonych rozwiązań; z drugiej zaś wobec nieuniknionego zastosowania podzespołów produkowanych przez osoby trzecie, w tym ich elementów informatycznych w postaci sterowników, ryzyka podnoszenia przez osoby trzecie naruszeń majątkowych praw autorskich czy patentowych tychże osób w tworzonych produktach.

### **Ryzyko naruszenia majątkowych praw autorskich czy patentowych**

W zakresie realizacji projektów integrujących rozwiązania informatyczne z zaawansowanymi rozwiązaniami sprzętowymi, Emitent narażony jest na ryzyko nieuprawnionego naśladownictwa ze strony osób trzecich, które może przyjmować formę plagiatu. W związku z powyższym Spółka może być narażona na koszty związane z ochroną patentową tworzonych przez siebie rozwiązań. Z drugiej strony, wobec nieuniknionego zastosowania podzespołów produkowanych przez osoby trzecie, w tym elementów informatycznych, istnieje ryzyko podnoszenia przez te osoby zarzutu naruszeń ich majątkowych praw autorskich czy patentowych w tworzonych przez SoftBlue S.A. rozwiązaniach.

### **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych rozwiązań, wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących produktów i usług**

Specyfiką branży IT jest bardzo szybka ewolucja stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym krótki cykl "życia" oferowanych produktów i towarów. Dla SoftBlue S.A. oznacza to konieczność zmian we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w zakresie technologii i produktów innych uczestników rynku. Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Pojawienie się na rynku alternatywnych nowych rozwiązań może spowodować, że produkty i usługi znajdujące się w portfolio Spółki mogą nie zapewnić jej przychodów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju. Spółka stara się zredukować to ryzyko, stale monitorując aktualne trendy rynkowe i technologiczne oraz stosownie do tego adaptując swoje produkty oraz metody ich wytwarzania.

W związku z początkowym etapem komercjalizacji, istnieje ryzyko niepowodzenia sprzedaży nowych innowacyjnych rozwiązań, niesprawdzonych wcześniej w pełnym użytku komercyjnym. Ponadto, działania marketingowe mogą nie przekonać wystarczającej liczby potencjalnych klientów do korzystania z rozwiązania, które może okazać się zbyt mało atrakcyjne dla odbiorców. W związku z powyższym zagrożeniem, SoftBlue S.A. przed wdrożeniem nowych usług zamierza

przeprowadzić fazę szczegółowych testów, których pomyślność stanowić będzie potwierdzenie technicznej gotowości produktu do sprzedaży, a ponadto dla wszystkich projektów Spółki przeprowadzane będą pełne studia wykonalności, tak jak to Spółka czyniła dotychczas. Pomimo niemożności całkowitego ograniczenia powyższego ryzyka, Spółka zwraca uwagę, iż innowacyjne propozycje Spółki stwarzają okazję do wyprzedzenia działań konkurencji i wypracowania zakładanej pozycji rynkowej w określonym segmencie. Prawdopodobieństwo ziszczenia się niniejszego ryzyka będzie stopniowo malało wraz z upływem czasu od wprowadzenia innowacyjnych rozwiązań do oferty Emitenta oraz pozyskaniem kolejnych klientów korzystających z usług i produktów Spółki.

### **Ryzyko kursu walutowego**

Głównym rynkiem zbytu produktów i usług SoftBlue S.A. jest rynek krajowy, na którym sprzedaż rozliczana jest w walucie polskiej. Część umów denominowana jest jednak w walucie zagranicznej: w euro lub dolarze amerykańskim (dotyczy to zwłaszcza umów realizowanych dla eksporterów, projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej oraz na eksport). Spółka narażona jest więc na ryzyko związane ze zmianą kursu walut w trakcie realizacji umowy.

### **Ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje**

Spółka objęła Obligacje i z tego tytułu ponosi ryzyko utraty płynności finansowej lub upadłości emitenta obligacji, co może skutkować opóźnieniem lub w najgorszym wypadku niewypłaceniem wartości emisyjnej obligacji. Kupując obligacje, spółka nie ma pewności co do kształtowania się w przyszłości kursu obligacji. Ceny walorów posiadanych przez obligatariusza mogą spaść, przez co poniesie on stratę kapitałową. Ryzyko niekorzystnej zmiany ceny obligacji jest związane w szczególności z dwoma rodzajami zmian – dotyczącymi emitenta oraz dotyczącymi jego otoczenia. Do zmian otoczenia emitenta, przez które może dojść do zmiany kursu obligacji, należą w szczególności zmiany sytuacji międzynarodowej, zmiany sytuacji makroekonomicznej w kraju, w którym działa emitent oraz zmiany otoczenia prawnego lub podatkowego emitenta a także niekorzystnych zmian politycznych. Czynniki wewnętrzne emitenta mogące wpływać na niekorzystne zmiany kursu obligacji to w szczególności ryzyko złego zarządzania spółką emitenta, zmienność przychodów i zysków emitenta (ryzyko operacyjne) oraz nadmierne wykorzystywanie przez emitenta finansowania kapitałem obcym – zbyt duża dźwignia finansowa może spowodować niemożliwość wywiązania się przez emitenta ze swoich zobowiązań (ryzyko finansowe). Spółka minimalizuje te ryzyka poprzez pozostawanie w stałym kontakcie z Zarządem emitenta obligacji, dzięki czemu na bieżąco monitorowanie sytuacji finansowej emitenta obligacji.

### **Ryzyko z tytułu udzielonych pożyczek**

Emitent udzielił pożyczek swoim sprawdzonym kontrahentom i podmiotom współpracującym. Odsetki od udzielonych pożyczek będą płacone wraz ze zwrotem kwoty pożyczki na koniec ich okresu. Pomimo że są one udzielone sprawdzonym kontrahentom i podmiotom współpracującym istnieje ryzyko, że kondycja finansowa pożyczkobiorcy przed terminem ich spłaty ulegnie

pogorszeniu a w skrajnym przypadku zostanie ogłoszona upadłość pożyczkobiorcy, w wyniku czego pożyczka zostanie spłacona tylko w części lub w ogóle nie zostanie spłacona. Ziszczenie się tego ryzyka wpłynie na obniżenie wyniku finansowego emitenta poprzez wykazanie straty z tego tytułu. Powyższe ryzyko ma ograniczony wpływ na kondycję finansową emitenta ze względu na fakt dywersyfikacji udzielonych pożyczek kilku pożyczkobiorcom i istnieje bardzo niskie prawdopodobieństwo że pogorszenie sytuacji finansowej nastąpi u wszystkich tych podmiotów.

### **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Plany rozwoju Emitenta zakładają intensyfikację skali prowadzonej działalności i jej dywersyfikację. Realizacja elementów strategii rozwoju w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności adaptacji do warunków otoczenia rynkowego. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową i wyniki finansowe Emitenta. Istnieje, zatem, ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez SoftBlue S.A. zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji planowanych projektów poprzez gruntowne analizy wykonalności. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

### **Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji na rynku usług informatycznych**

SoftBlue S.A. działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się wysokim i stale rosnącym poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Spółki można zaliczyć z jednej strony międzynarodowe koncerny z branży IT oraz globalne i krajowe firmy oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych, z drugiej natomiast strony małe przedsiębiorstwa i tzw. freelancerów oferujących usługi po niskich cenach.

Emitent obserwuje niemalejącą presję cenową oraz próby wchodzenia na rynek globalnych dostawców usług informatycznych. Zachodzące procesy konsolidacji w sektorze powodują silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy. Nie można też wykluczyć, że pojawi się podmiot będący w stanie wytworzyć produkty oferujące podobne rozwiązania technologiczne i funkcjonalne do stosowanych przez SoftBlue S.A.

Wzrost konkurencji na rynku IT w regionie w postaci dużych firm może także spowodować problemy z pozyskaniem odpowiedniej kadry pracowniczej wchłanianej przez większe korporacje. Postępujący wzrost konkurencji może spowodować utratę przez SoftBlue S.A. dotychczasowych i potencjalnych klientów, ograniczyć możliwość pozyskania wykwalifikowanej siły roboczej, a tym samym uniemożliwić realizowanie zakładanej strategii i skali oczekiwanych przychodów. Może to powodować pogorszenie wyników finansowych i prowadzić do problemów z bieżącą płynnością.

Emitent ogranicza ryzyko związane z nasileniem konkurencji poprzez budowanie trwałych relacji z kluczowymi klientami, a także poprawę jakości i efektywności działań w zakresie tworzenia oprogramowania i świadczenia usług. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku usług informatycznych i opiera swoją strategię na oferowaniu produktów i usług specyficznych,



wyróżniających się na rynku, nie podlegających nasilonej walce konkurencyjnej, jak w przypadku standardowych usług informatycznych.

Dodatkowo SoftBlue S.A. minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez działania w celu przekształcenia w operatora nowych technologii w celu uniknięcia traktowania jako klasyczny dostawca usług informatycznych.

### **Ryzyko związane z funduszami z Unii Europejskiej**

SoftBlue S.A. jako Spółka specjalizująca się w doradztwie w zakresie pozyskiwania funduszy z Unii Europejskiej dostrzega znaczący wzrost świadomości przedsiębiorców dotyczącej możliwości, jakie daje wykorzystanie funduszy zewnętrznych w finansowaniu wielu działań. Przedsiębiorcy coraz częściej, szukając oszczędności starają się sami samodzielnie przygotowywać wnioski w celu pozyskiwania środków pieniężnych na rozwój w drodze dotacji europejskich. Wzrosła również liczba zewnętrznych podmiotów zajmujących się doradztwem w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych. Generuje to ryzyko spadku zainteresowania usługą doradztwa oferowaną przez SoftBlue S.A., a tym samym ryzykiem mniejszych przychodów z tego tytułu. Czynnikiem, który minimalizuje przedmiotowe ryzyko jest bogate, wieloletnie doświadczenie Emitenta na rynku tych usług oraz bardzo dobra opinia wśród klientów i wysoka jakość świadczonych usług doradczych – Spółka zarządzała ponad 100 kontraktami finansowanymi z środków Unii Europejskiej. Ponadto strategia rozwoju Emitenta zakłada aplikowanie o środki dostępne w ramach funduszy unijnych na rozwój projektów prowadzonych przez Spółkę. Nie można wykluczyć, że na skutek różnych przyczyn, Emitent nie będzie mógł z nich skorzystać bądź ich nie otrzyma, co mogłoby ograniczyć możliwość jego rozwoju a także wpłynęłoby na opóźnienie bądź wstrzymanie realizacji niektórych projektów. W opinii Emitenta ryzyko takie jest jednak niskie, gdyż posiada on duże doświadczenie w aplikowaniu o dotacje a także pozyskał finansowanie (poprzedzająca emisja akcji), które może zostać wykorzystane jako wkład własny przy realizacji projektów z dofinansowaniem unijnym. Jednakże należy mieć na względzie, iż aplikowanie o fundusze unijne jest procesem złożonym i chociaż Emitent osiągnął w tym zakresie spore sukcesy, nie każdy z jego wniosków jest rozpatrywany pozytywnie. Również, chociaż część usługowej działalności Emitenta powiązana jest z pozyskiwaniem funduszy unijnych, usługi te świadczone są głównie na rzecz przedsiębiorstw i innych podmiotów z sektora publicznego. Dlatego też, pomimo iż Emitent sam posiada już niemałe doświadczenie w uzyskiwaniu dotacji, niejednokrotnie decyduje się na korzystanie z usług podmiotów zewnętrznych. Emitent decyduje się na to jeżeli uzna, iż ze względu na specyfikę danego obszaru, podmiot zewnętrzny posiada większe doświadczenie i wiedzę.

### **Ryzyko związane z wirtualizacją działalności firm sektora IT tj. przechowywaniem rozwiązań informatycznych na zewnętrznych zasobach sprzętowych (zewnętrzny hosting)**

SoftBlue S.A. narażona jest na ryzyka związane z wirtualizacją działalności firm sektora IT, tj. przechowywaniem rozwiązań informatycznych na zewnętrznych zasobach sprzętowych (zewnętrzny hosting), co wiąże się z ryzykiem związanym z wpływem zaburzeń w zakresie działalności osób trzecich. Powyższe jednak nie powinno przekreślać korzystania z tychże zasobów wobec zdecydowanie pozytywnego efektu kosztowego, oraz co istotne standardowo wysokiego poziomu zabezpieczenia przed atakami hackerskimi oraz przerwami w działalności (m.in. dostawy prądu) podmiotów wyspecjalizowanych.

## **Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

Działalność prowadzona przez Emitenta charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub pomyłki związane z danymi dotyczącymi klienta, co może spowodować nieprawidłowe działania oprogramowania lub opóźnienia w dostarczaniu gotowego rozwiązania do klienta. W konsekwencji, Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, SoftBlue S.A. wprowadziła dedykowany, zintegrowany system informatyczny B2B, który służy do komunikacji pomiędzy Spółką i jej klientami oraz pomaga w obiegu i przechowywaniu informacji. Ponadto, dla każdego rozwiązania IT przed wdrożeniem do sprzedaży przeprowadzany jest szereg testów, które minimalizują ryzyko powstania błędów programistycznych. Spółka nawiązała również współpracę ze specjalistyczną agencją Human Resources w celu optymalizacji procesu naboru nowych kadr, co zmniejsza ryzyko ewentualnych błędnych decyzji personalnych.

## **Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów Emitenta**

SoftBlue S.A. oferuje swoim klientom odroczone terminy płatności za dostarczane towary, produkty i usługi. Powoduje to powstanie ryzyka stałej lub czasowej niewypłacalności klientów, która może negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność finansową, a w przypadku stałej niewypłacalności klienta – także na wynik finansowy SoftBlue S.A. Spółka ogranicza to ryzyko sprawdzając wiarygodność nowych klientów, stale monitorując stan należności oraz utrzymując odpowiedni poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

## **Ryzyko wzrostu kosztów działalności Emitenta**

Wpływ na wyniki finansowe SoftBlue S.A. ma szereg czynników niezależnych od Spółki, w tym mających istotny wpływ na jej koszty działalności. Do czynników tych można zaliczyć między innymi wzrost płac informatyków i innych specjalistów oraz zmiany cen nabywanych przez Spółkę towarów. Obecnie koszty osobowe stanowią największy składnik kosztów ponoszonych przez SoftBlue S.A. Ewentualny wzrost płac specjalistów IT w Polsce stanowi, więc, zagrożenie w zakresie kontroli kosztów operacyjnych. Jeżeli takiemu przyrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów, istnieje ryzyko pogorszenia rentowności osiąganego w ramach działalności Spółki.

## **Ryzyko związane z utratą kluczowych i wykwalifikowanych pracowników**

Pracownicy o odpowiednich kompetencjach i doświadczeniu mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania i rozwoju SoftBlue S.A. Na krajowym rynku pracy obserwuje się nadal wzrastający popyt na programistów i konsultantów IT. Taka sytuacja utrudnia proces rekrutacji oraz stwarza ryzyko odejścia pracowników i współpracowników, w tym osób kluczowych. Może to skutkować niewywiązaniem się przez SoftBlue S.A. z przyjętych zamówień, koniecznością rezygnacji z

potencjalnych zleceń, a także w skrajnym przypadku utratą posiadanego „know how”. Spółka stara się zapobiegać przedmiotowemu ryzyku oferując atrakcyjne warunki pracy pracownikom zatrudnianych na podstawie umów o pracę oraz zapewniając im rozwój poprzez udział w specjalistycznych szkoleniach. Spółka stara się także zapewnić jak najlepsze warunki osobom, które współpracują z nią na innej podstawie prawnej, m.in. na umowach cywilnoprawnych.

### **Ryzyko kluczowych osób**

Pan Michał Kierul, Prezes Zarządu Emitenta odgrywa znaczącą rolę w działalności Spółki. Dotyczy to zarówno bieżącej działalności jak i kreowania przyszłych planów rozwojowych. Jakikolwiek wydarzenia, które mogłyby ograniczyć zaangażowanie Pana Michała Kierul w sprawy Spółki mogłyby negatywnie wpłynąć na jej działalność i perspektywę rozwoju.

### **Ryzyko związane z błędami w procedurach**

Specyfika działalności SoftBlue S.A. stwarza ryzyko wystąpienia błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje mogą dotyczyć błędnego dostosowania produktu do potrzeb klienta czy opóźnienia w realizacji projektu.

### **Ryzyko zakończenia współpracy ze współwykonawcami**

Realizacja projektów Emitenta oparta jest na współpracy z innymi podmiotami, w tym np. z instytucjami naukowymi. Również planowane w przyszłości przedsięwzięcia oparte są na ścisłej współpracy zarówno w zakresie przygotowania projektu, jak i jego realizacji. Dotychczas poprawna współpraca w przyszłości może ulec pogorszeniu np. w przypadku wycofania się danego podmiotu z kooperacji. Rodzi to ryzyko zakłócenia realizowanych projektów oraz negatywnego wpływu na strategię i działalność operacyjną SoftBlue S.A.

### **Ryzyko związane z udziałem kosztów usług obcych w strukturze kosztów operacyjnych Emitenta**

W prowadzonej działalności Emitent w szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz partnerów czy podwykonawców. Wpływa to na wysoki udział kosztów usług obcych w strukturze kosztów działalności operacyjnej Spółki. Istotny udział kosztów usług obcych sprawia, iż działalność Emitenta narażona jest na ryzyko związane z możliwym znaczącym wzrostem cen usług świadczonych przez wyżej wymienione podmioty. Sytuacja taka mogłaby znacząco zwiększyć koszty funkcjonowania Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta, w obecnej sytuacji rynkowej ryzyko to ulega stopniowemu zmniejszeniu. Podpisywane są długoterminowe umowy mające zapewnić ceny za usługi na stałym poziomie w okresie obowiązywania umów.

## **Czynniki ryzyka związane z opóźnieniami w realizacji kontraktów oraz naliczeniem kar umownych**

Prowadzenie działalności przez Emitenta może odbywać się na podstawie stosownych umów oraz zgodnie z ustalonymi w tych umowach terminami. Nieterminowość realizacji przez Emitenta zobowiązań umownych może skutkować naliczaniem kar umownych.

Wskazany czynnik ryzyka przeciwdziała w szczególności fakt, iż Emitent dokłada należytej staranności w zakresie realizacji zobowiązań umownych.

## **Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19**

Rozprzestrzenianie się wirusa może mieć wpływ na wyniki finansowe SoftBlue S. A. w 2020 roku. Obecnie Emitent odnotowuje przypadki rezygnacji z usług świadczonych przez Spółkę zarówno przez osoby fizyczne jak i prawne, za czym idzie ryzyko obniżenia przychodów Spółki w bieżącym roku. Z uwagi na trudną sytuację związaną z epidemią, w tym zamknięcie żłobków, przedszkoli, szkół Emitent uwzględnia możliwość ograniczenia świadczenia pracy przez pracowników. Sytuacja ta może mieć wpływ na zmniejszenie przychodów, a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez zastosowanie się do zaleceń opracowanych przez Główny Inspektorat Sanitarny, w uzgodnieniu z Ministrem Zdrowia. Zarząd Spółki oddelegował większość pracowników do pracy zdalnej, natomiast pozostali mają zapewnioną wymaganą przestrzeń oraz środki służące do dezynfekcji. Spółka na bieżąco analizuje sytuację związaną z epidemią.

## **Ryzyko wykluczenia instrumentów finansowych**

Spółka inwestując w instrumenty finansowe ponosi ryzyko związane z zawieszeniem, wykluczeniem bądź na podstawie szczególnych przepisów anulowaniem instrumentów finansowych. Zarząd podejmując decyzje inwestycyjne dokłada wszelkich starań, aby zminimalizować to ryzyko.

## **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

## **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie. Zwrócić należy również uwagę, że w wolnym

obrocie, tzw. free float jest niewiele ponad 10% akcji, co może negatywnie wpłynąć na płynność obrotu akcjami Emitenta.

Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, Organizator Alternatywnego Systemu (GPW) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienie obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania GPW na jego żądanie kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienie obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń GPW (§ 15b Regulaminu ASO),

- wymogi i treść dokumentu w przypadku dokonywania oferty akcji nie będącej ofertą publiczną w związku z zamiarem wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu (§ 15c Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO),
- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie GPW zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO).

GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
  - jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
  - wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
  - wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5), § 12 ust. 2a i § 12 ust. 2b Regulaminu ASO,

- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Czynniki ryzyka opisane powyżej nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, również inne, nieujęte powyżej czynniki ryzyka mogą wpływać na działalność Spółki.

#### **9) Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect.**

Instrumenty finansowe Spółki, uchwałą Nr 1260/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 9 grudnia 2015 roku, zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego akcje Emitenta nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego § 5 pkt 6.1 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka w raporcie rocznym przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Prezes Zarządu