

SoftBlue SA

**Sprawozdanie zarządu z działalności Softblue S.A.
za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**



Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie sporządzono celem przedstawienia akcjonariuszom SoftBlue Spółka Akcyjna (zwana dalej: Spółką, SoftBlue, Emitentem) działalności Spółki w roku obrotowym 2023, zgodnie z wymogiem określonym w art. 395 §2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2024 r., poz. 18 ze zm.).

Sprawozdanie obejmuje zgodnie z art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.) 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, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
2. Przewidywany rozwój jednostki.
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.
5. Akcje własne.
6. Personel.
7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).
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:	10.512.250,00 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

6.815.000 akcji serii D o wartości nominalnej 681 500,00 PLN

19.000.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1.900.000,00 PLN

46.801.250 akcji serii F o wartości nominalnej 4.680.125,00 PLN

5.900.000 akcji serii G o wartości nominalnej 590.000,00 PLN



SOFTBLUES SA

Zarząd:

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2023r.:

Michał Kierul – Prezes Zarządu

Wojciech Oczkowski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 r.

Iwona Kierul – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Kierul – Członek Rady Nadzorczej

Kinga Kierul – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Jankowski – Członek Rady Nadzorczej

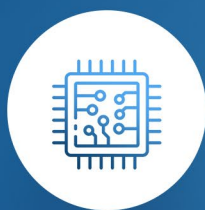
Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowa Działalność

SoftBlue S.A. jest firmą doradczo-wdrożeniową w sektorze IT oraz operatorem nowych technologii. Spółka SoftBlue S.A. prowadzi działalność w następujących obszarach:



SOFTWARE



HARDWARE



ROZWIĄZANIA IOT



USŁUGI
TELEKOMUNIKACYJNE



BADANIA I ROZWÓJ

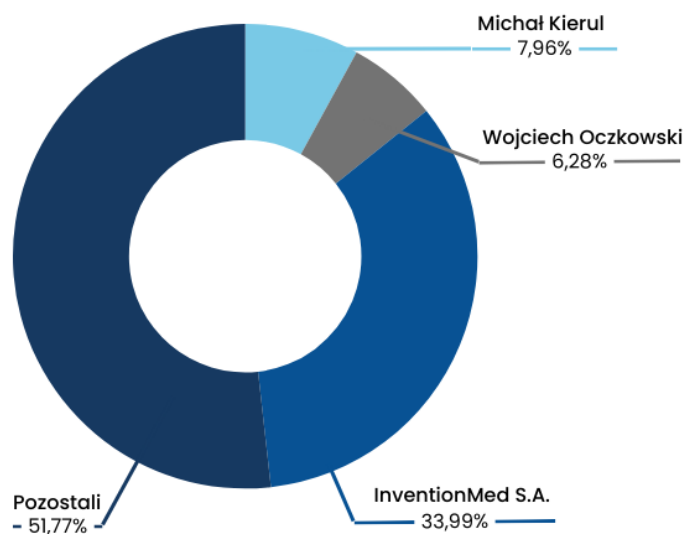




Struktura akcjonariatu Softblue S.A. na dzień 31 grudnia 2023

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Inventionmed S.A.	35.727.272	35,91%	35,91%
Michał Kierul	7.673.528	7,71%	7,71%
Wojciech Oczkowski	5.900.000	5,93%	5,93%
Pozostali	50.201.700	50,45%	50,45%
Razem	99.502.500	100,00%	100,00%

W związku z zarejestrowaniem akcji serii D przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 23 stycznia 2024 r. oraz ich księgowaniem na rachunkach akcjonariuszy w dniu 26 stycznia 2024 r., struktura akcjonariatu Softblue S.A. w okresie **26 stycznia 2024** – obecnie jest następująca:



INVENTIONMED S.A.
35 727 272

MICHAŁ KIERUL
8 373 528

WOJCIECH OCZKOWSKI
6 600 000

POZOSTALI
54 421 700

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Inventionmed S.A.	35.727.272	33,99%	33,99%
Michał Kierul	8.373.528	7,96%	7,96%
Wojciech Oczkowski	6.600.000	6,28%	6,28%
Pozostali	54.421.700	51,77%	51,77%
Razem	105.122.500	100,00%	100,00%

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

W ubiegłym roku obrotowym zostało podpisanych szereg umów z kontrahentami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi. Emitent w przedstawianym okresie głównie prowadził działalność na następujących płaszczyznach: Software i Hardware, Rozwiązania IoT (Eco solutions), oraz Telekomunikacja. W każdej z wyżej wymienionych działalności spółka proponuje rozwiązania skierowane na innowacje i nowoczesne technologie. Spółka dynamicznie rozwija zagraniczną działalność pod marką INTechHouse, więcej informacji znajduje się na stronie www.intechhouse.com.

Emitent w roku 2023 realizował projekty:

- „Centrum Badawczo-Rozwojowego optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi”, który był realizowany od kwietnia 2020 roku i został rozliczony w maju 2024 r.
- „System ekspertowy rozbioru wody”, który był realizowany od sierpnia 2021 roku, a wniosek o płatność końcową został zatwierdzony w maju 2024 r.
- "Innowacyjny, rozproszony system transakcji handlowych produktów rolnych, oparty na dedykowanym standardzie metadanych, technologii blockchain oraz metodach i technikach inteligencji obliczeniowej", który był realizowany od listopada 2021 roku i został rozliczony w kwietniu 2024 r.
- „Virtual Intelligent Medical Assistant - an innovative, adaptive system of communication with the patient using artificial intelligence methods and techniques Wirtualny Inteligentny Asystent Lekarza - innowacyjny, adaptacyjny system komunikacji z pacjentem

z wykorzystaniem metod i technik sztucznej inteligencji”, który jest realizowany od grudnia 2022.

Obecnie są prowadzone prace badawcze między innymi nad projektami:

- Projekt AirDron - projekt bezzałogowego statku powietrznego służącego wykrywaniu zanieczyszczeń powietrza, wynikających z tzw. niskich emisji. Produkt jest oferowany na rynku i znajduje wielu odbiorców wśród podmiotów prywatnych i samorządowych. Emitent nadal prowadzi prace badawcze w celu optymalizacji rozwiązania i rozszerzenia zastosowania produktu,
- „Virtual Intelligent Medical Assistant - an innovative, adaptive system of communication with the patient using artificial intelligence methods and techniques Wirtualny Inteligentny Asystent Lekarza - innowacyjny, adaptacyjny system komunikacji z pacjentem z wykorzystaniem metod i technik sztucznej inteligencji”, który jest realizowany od grudnia 2022.

W roku 2023 wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

- W dniu 01.03.2023 r. Emitent powziął wiadomość o wyrażeniu zgody przez Instytucję Zarządzającą na przedłużenie terminu zakończenia projektu pt. "Centrum Badawczo-Rozwojowego optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi", do końca 2023 roku.
- W dniu 04.04.2023 r. Emitent nabył 10.185.360 akcji Inventionmed S.A., w wyniku czego jego udział w kapitale zakładowym Inventionmed S.A. zwiększył się do 45,25 %. Udział w ogólnej liczbie głosów zwiększył się do 45,52%.
- W dniu 12.05.2023 Emitent otrzymał podpisany aneks z Kujawsko – Pomorską Agencją Innowacji Sp. z o.o. do umowy, której przedmiotem było dofinansowanie przedsięwzięcia Emitenta pod nazwą „Specjalistyczny system nadrzędny do urządzeń pomiarowych firmy Softblue S.A.” w ramach projektu "Fundusz Badań i Wdrożeń".

Zgodnie z zawartym aneksem ostateczna wartość dofinansowania wyniosła 264.852,81 zł.

- W dniu 25.05.2023 r. Emitent zawarł z Ministrem Funduszy i Polityki Regionalnej aneks do umowy dotyczącej dofinansowania projektu budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi. Aneks wydłużył okres kwalifikowalności wydatków dla projektu do 31.12.2023 r.
- W dniu 25.05.2023 r. Emitent powziął wiedzę, iż Narodowe Centrum Badań i Rozwoju uznało projekt Innotot (POIR.01.02.00-00-0007/15) za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym. Okres trwałości projektu wynosi 5 lat od dnia 05.06.2023 r.
- W dniu 20.06.2023 r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 27 września 2022 r., zawartej z Inventionmed S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, zmieniający maksymalną wysokość linii pożyczkowej do kwoty 16.500.000,00 zł.
- W dniach 26 – 28 czerwca 2023 r. Emitent zbył 14.130.468 akcji Inventionmed S.A., w wyniku czego jego udział w kapitale zakładowym Inventionmed S.A. zmniejszył się do 38,29%. Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów zmniejszył się do 38,59 %.
- W dniu 31 lipca 2023 r. Spółka wyemitowała 5.400.000 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii D, które zostały objęte przez 15 osób fizycznych – pracowników, partnerów i współpracowników Spółki, członków Zarządu Spółki i Prokurenta. Warranty subskrypcyjne nie zostały wydane członkom Rady Nadzorczej. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia 1 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona przez Zarząd Spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej i wynosiła 0,10 zł. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych mógł objąć akcje zwykłe na okaziciela serii D w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Warranty subskrypcyjne są niezbywalne.
- W dniu 27 września 2023 r. Spółka zawarła aneks z Kujawsko - Pomorską Agencją Innowacji Sp. z o.o. do umowy, której przedmiotem było dofinansowanie przedsięwzięcia Emitenta pod nazwą "Innowacyjne urządzenie do ewidencji danych pomiarów" w

ramach projektu "Fundusz Badań i Wdrożeń". Projekt został zakończony w dniu 31.08.2020., natomiast jego rozliczenie miało miejsce w dniu 03.02.2022 r. Ze względu na zmniejszenie poniesionych kosztów realizacji projektu w stosunku do kosztów pierwotnie zakładanych, faktyczna wartość udzielonego i rozliczonego dofinansowania uległa zmniejszeniu. Strony umowy zawarły aneks porządkujący finansowanie zakończonego projektu w celu ustalenia wartości faktycznego dofinansowania projektu. Zgodnie z zawartym aneksem ostateczna wartość dofinansowania wyniosła 436.525,56 zł. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.

- W dniu 15 grudnia 2023 r. Emitent otrzymał decyzję z dnia 14 grudnia 2023 r. Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego dla Miasta Bydgoszcz udzielającą pozwolenie na użytkowanie budynku biurowo - usługowego z infrastrukturą techniczną znajdującego się na nieruchomości będącej własnością Emitenta - Centrum Badawczo - Rozwojowe. Emitent zrzekł się odwołania od tej decyzji i tym samym z dniem 15 grudnia 2023 r. decyzja stała się ostateczna.
- W dniu 18 grudnia 2023 r. Spółka zawarła umowy objęcia 5.620.000 (pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), wyemitowanych w ramach zamiany 5.620.000 (pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii D, a w dniu 19 grudnia 2023 r. zarząd spółki dokonał dookreślenia kapitału zakładowego zgodnie z zawartymi umowami objęcia akcji; W dniu 23 stycznia 2024 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował 5.620.000 akcji serii D.
- W dniu 27 grudnia 2023 r. Emitent zawarł porozumienie o częściowym rozwiązaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 czerwca 2022 r., tj. w zakresie zobowiązania Kupującego do nabycia od Emitenta pozostałych 36 udziałów w spółce Milisystem sp. z o.o. W związku z rozwiązaniem powyższej umowy we wskazanym zakresie, Emitent może dysponować posiadanymi przez siebie 36 udziałami w spółce Milisystem sp. z o.o.

- W dniu 29 grudnia 2023 r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki z dnia 27 września 2022 r., zawartej z Inventionmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, zmieniający maksymalną wysokość linii pożyczkowej oraz zwiększający wysokość odsetek od pożyczki.

2. Przewidywany rozwój jednostki.



W kolejnym roku działalności Zarząd Spółki w dalszym ciągu zakłada:

- utrzymać dotychczasowych klientów zagranicznych i pozyskiwać nowych,
- kontynuować prace nad budową wysoko wykwalifikowanego działu sprzedaży,
- budować wartość poprzez sprzedaż wysoko wykwalifikowanych usług z branży software i hardware,

- prowadzić prace nad rozwojem i sprzedażą produktów własnych,
- ukierunkować się na rozwiązania innowacyjne w zakresie technologii i rozwiązań informatycznych oraz z dziedziny B+R,
- rozszerzać oferty rozwiązań informatycznych opartych na własnych produktach,
- osiągnąć pozycję uznanego dostawcy usług Consulting & Product Development w zakresie Software/Embedded/Hardware,
- 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 i poszerzać działania HR-owe w celu pozyskiwania nowych wykwalifikowanych pracowników,
- intensywnie rozwijać działalność telekomunikacyjną.

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

- wzrost wydatków inwestycyjnych w zakresie informatyzacji w sektorze prywatnym i publicznym,
- 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,

- wzrost w społeczeństwie świadomości w zakresie wpływu smogu na zdrowie człowieka,
- brak samowystarczalności jednostek naukowych regionu do prowadzenia projektów w dziedzinie B+R, zdobywania na nie funduszy oraz zarządzania,
- wzmocnienie działań około sprzedażowych

oraz wewnętrznym:

- specjalistyczne i nowoczesne wyposażenie działu badawczo-rozwojowego,
- Profesjonalny dział sprzedaży,
- posiadanie statusu Centrum Badawczo-Rozwojowego i w związku z tym możliwość świadczenia usług badawczo-rozwojowych oraz korzystanie z ulg,

3. Ważniejsze osiągnięcia w działalności badawczo – rozwojowej.



SOFTBLUE SA w ramach działalności badawczo-rozwojowej, prowadzi badania w zakresie teleinformatyki, telekomunikacji, 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 wielu projektów.

W 2023 roku Emitent zakończył budowę Centrum Badawczo – Rozwojowego w ramach projektu pn. „Centrum Badawczo-Rozwojowe optymalizacji zarządzania zasobami wodnymi i energetycznymi”. Budynek jest przeznaczony na realizację prac badawczo – rozwojowych zmierzających do zdobycia nowej wiedzy z obszaru technologii i produktów dedykowanych procesom zarządzania zasobami wodnymi i energią w oparciu o zaawansowane rozwiązania informatyczne.

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 i towarów w 2023 roku wynoszą 26.523.785,28 zł, w tym 9.844.742,21 zł dotyczy działalności badawczo-rozwojowej czyli 37,1%. 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 31.12.2023 r. wynosi 80.305.695,03 zł, w tym: aktywa trwałe stanowią 75,49 %, aktywa obrotowe 24,51 % sumy bilansowej, kapitały własne 83,75 84,45 %, zobowiązania 16,25 15,55 % sumy bilansowej.

Przychody Spółki ze sprzedaży za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku wyniosły 26.523.785,28 zł, w tym 9.844.742,21 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 2024.

Koszty działalności operacyjnej za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku wyniosły 29.012.750,84 zł. Znaczną część tych kosztów stanowiły usługi obce (około 54,43%), wynagrodzenia z narzutami (około 27,81 %) oraz zużycie materiałów i energii (około 12,76 %).

5. Akcje własne

Spółka w roku 2023 nie nabywała akcji własnych.

6. Personel.

Liczba osób zatrudnionych przez spółkę, w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 31.12.2023 r. wynosiła 56,62 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 31.12.2023r. - 125.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

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

SoftBlue Spółka Akcyjna Biuro w Warszawie (ul. Trębacka 4, 00-074 Warszawa)

SoftBlue S.A. Centrum Badawczo - Rozwojowe w Bydgoszczy (ul. Gdańska 106, 85 - 021 Bydgoszcz)

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. Zmiany prawne wiążą się także z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, związanych z wdrożeniem lub dostosowaniem obowiązujących w Spółce procedur do nowo - obowiązujących regulacji prawnych. 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 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 osiągananej w ramach działalności Spółki lub zmniejszenie konkurencyjności Spółki. Zwiększenie kosztów może spowodować także wzrost cen energii elektrycznej, a także zmiany w zakresie obowiązków prawnych, w tym z zakresu prawa podatkowego, ubezpieczeń społecznych lub prawa pracy.

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Liczba identyfikowanych nowych rozwiązań technologicznych na rynku stawia Spółkę przed koniecznością ciągłego ulepszania opracowywanych rozwiązań oraz koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest możliwość wprowadzenia nowych produktów oraz rozwijanie wytworzonej technologii. Część planowanych przez Emitenta prac zakłada osiągnięcie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z realizacją projektu pn. „Virtual Intelligent Medical Assistant – an innovative, adaptive system of communication with the patient using artificial intelligence methods and techniques”

Emitent cały czas realizuje projekt pod nazwą „Virtual Intelligent Medical Assistant – an innovative, adaptive system of communication

with the patient using artificial intelligence methods and techniques". Projekt jest obecnie dopracowywany i uszczegóławiany. Istnieje ryzyko, że projekt ostatecznie nie zostanie stworzony przez Emitenta lub że projekt będzie zawierał wady lub błędy powodujące jego niefunkcjonalność. Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stałą współpracę z informatykami oraz specjalistami czuwającymi nad prawidłowością funkcjonowania rozwiązania.

Ryzyko związane z nieosiągnięciem przychodów

Model biznesowy Spółki zakłada stworzenie i opracowanie szeregu innowacyjnych produktów. Przyszłe przychody Spółki są zatem uzależnione od stopnia sukcesu ich opracowania, na co z kolei ma wpływ wiele czynników, w tym niezależnych od Spółki. Podobnie brak środków, niezbędnych do prowadzenia badań może spowodować, że Spółka nie będzie mogła ukończyć opracowywanych produktów w stopniu pozwalającym na osiągnięcie przychodów. W efekcie zarówno Spółka, jak i jej akcjonariusze nie osiągną spodziewanego zysku, a inwestorzy Spółki mogą nie mieć możliwości odzyskania środków zainwestowanych w akcje Spółki.

Ryzyko związane z niewystarczającą jakością produktu

Przyjęty przez Spółkę model biznesowy zakładający wprowadzenie na rynek innowacyjnych produktów, niesie za sobą ryzyko usterek lub niewystarczającej jakości produktu w ich pierwotnej wersji. Istnieje możliwość, że pierwsze produkty będą zawierały usterki lub jakość produktu okaże się niesatysfakcjonująca dla uczestników rynku. Wystąpienie takich sytuacji może spowodować negatywny pierwszy odbiór produktów Spółki, a co za tym idzie, wstrzymać zainteresowanie produktem i popyt na niego. W efekcie Spółka może nie uzyskać zysków w zamierzonej wysokości.

Ryzyko nieosiągnięcia przez innowacyjne produkty sukcesu rynkowego

Rynek innowacyjnych produktów cechuje się ograniczona przewidywalnością w zakresie popytu konsumentów. Na zainteresowanie produktami Spółki mają m.in. czynniki niezależne od Emitenta, takie jak sceptyczne podejście do innowacyjnych rozwiązań. Istotny dla osiągnięcia potencjalnego sukcesu jest również poziom

jakości produktów znajdujących się już na rynku i stanowiących bezpośrednią konkurencję dla produktów Emitenta, co determinuje ryzyko stworzenia przez Emitenta produktu, który nie spotka się z wystarczającym zainteresowaniem ze strony potencjalnych klientów.

Do kosztów związanych z produkcją i wprowadzeniem na rynek innowacyjnych produktów Spółki, w tym wirtualnego inteligentnego medycznego asystenta, systemu ekspertowego rozbiórów wody i innowacyjnego, rozproszonego systemu transakcji handlowych produktów rolnych dla rolnictwa 4.0. należą przede wszystkim wydatki poniesione na produkcję i aktualizację oraz wydatki na marketing. Rentowność produktów i związana z tym możliwość pokrycia wydatków poniesionych w ramach procesu wytwarzania jest bezpośrednio związana z sukcesem rynkowym produktów, których skalę można mierzyć przychodami ze sprzedaży i wielkością popytu.

Istnieje ryzyko, że stworzone przez Emitenta rozwiązania, ze względu na czynniki, których Emitent nie mógł przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny lub ataków terrorystycznych, 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 ubezpieczeniem 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 ryzyk i dostosowuje zakres ubezpieczenia do aktualnych potrzeb Emitenta.

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 wrywkowej 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 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 osiągnane 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 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, dla każdego rozwiązania IT przed wdrożeniem do sprzedaży przeprowadzany jest szereg testów, które minimalizują ryzyko powstania błędów programistycznych.

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 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 oraz Pan Wojciech Oczkowski Członek Zarządu Emitenta odgrywają znaczącą rolę w działalności Spółki. Dotyczy to zarówno bieżącej działalności jak i kreowania przyszłych planów rozwojowych. Jakiegokolwiek wydarzenia, które mogłyby ograniczyć zaangażowanie Pana Michała Kierul oraz Wojciecha Oczkowskiego w sprawy Spółki mogłyby negatywnie wpłynąć na jej działalność i perspektywy 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. 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

Wobec uchylecia z dniem 1 lipca 2023 r. stanu zagrożenia epidemicznego spowodowanego rozprzestrzenianiem się wirusa SARS CoV – 2 SoftBlue oraz w związku z faktycznym zmniejszeniem się liczby zachorowań zagrażających zdrowiu lub życiu, pandemia koronawirusa COVID – 19 nie stwarza zagrożenia dla finansów Spółki. Emitent pozostaje świadomy, iż w dobie globalizacji podobne zdarzenia mogą zaistnieć w przyszłości, a ich wystąpienie może mieć wpływ na sytuację Spółki. Niemniej jednak doświadczenie zdobyte przez Emitenta w czasie pandemii COVID – 19 pozwoli w jak najlepszy sposób zabezpieczyć Spółkę i jej sytuację finansową w razie wystąpienia podobnych zdarzeń w przyszłości.

Ryzyko związane z działaniami wojennymi prowadzonymi na terenie Ukrainy

Agresja Rosji skierowana przeciwko Ukrainie może mieć wpływ na wyniki finansowe Softblue S. A. w 2024 roku. Konflikt zbrojny pomiędzy Rosją a Ukrainą stanowi realne zagrożenie w obszarze cyber bezpieczeństwa wielu spółek. Emitent ma kompetencje do realizacji budowy skutecznej ochrony infrastruktury IT i podejmuje działania mające na celu zmniejszenie powyższego ryzyka. Jednocześnie Emitent nie przewiduje opóźnień w zakresie realizowanych projektów w 2024 roku.

Emitent nie współpracuje z podmiotami mającymi siedzibę w Rosji, Białorusi czy w Ukrainie. Spółka nie posiada udziałów w spółkach znajdujących się na polskiej liście sankcyjnej. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną związaną z konfliktem na Ukrainie na działalność Spółki.

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, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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 nienależycie 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 nienależycie 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,
- skutek 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”.

SoftBlue SA

Siedziba Główna

SoftBlue SA

ul. Jana Zamoyskiego 2B

85-063 Bydgoszcz

Tel. +48 52 340 50 30/+48 52 321 28 02

Fax: +48 52 340 50 30 / +48 52 321 28 01

E-mail: softblue@softblue.pl

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość Kapitału Zakładowego: 10 512 250,00 zł