

MADKOM



Sprawozdanie z działalności spółki

MADKOM SA

za rok 2020 r.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
ZARZĄD	3
PROKURENT	3
RADA NADZORCZA.....	3
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	3
INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	6
INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.	7
INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI. .	7
INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH W ROKU 2020.....	9
INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W ROKU 2020.....	9
RYZYO STOPY PROCENTOWEJ	10
RYZYO PŁYNNOŚCI.....	10
RYZYO DOTYCZĄCE BIEŻĄCEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.	11
RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIENNĄ SYTUACJĄ REGULACJI PRAWNYCH, W TYM PRAWA PODATKOWEGO.....	11
RYZYO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI	11
RYZYO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ POLITYCZNĄ.....	12
RYZYO WYNIKAJĄCE Z UMÓW ZAWARTYCH W TRYBIE PRAWA ZAMÓWIEŃ PUBLICZNYCH.....	12
RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	12
RYZYO OFERTY PRODUKTOWEJ.....	13
RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ.....	13
RYZYO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ	13

Przedmiot działalności

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

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

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

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

Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	24.08.2020 – 23.08.2023

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

Prokurent

Marcin Jorka - Prokurent Spółki MADKOM SA

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2020 r. wchodzi:

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

Powołani na 3 letnią kadencję z dniem 24 sierpnia 2020.

Kapitał zakładowy

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

- 3 649 000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180 750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 460 000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 280 000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31.12.2020 r. MADKOM SA posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Udziały w jednostkach zależnych			
CSW Madkom Sp. z o.o.	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%
Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji	Al. Zwycięstwa 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%

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

Emdesoft Sp. z o.o. w likwidacji - Przedmiotem działalności spółki była produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft Sp. z o.o. a z dniem 17 maja 2019 roku podjęto uchwałę o rozpoczęciu procesu jej likwidacji. Ponadto dnia 28 kwietnia 2021r. Udziałowcy Spółki podjęli uchwałę o zakończeniu likwidacji i wykreśleniu Spółki z KRS.

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

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

Rok 2020 był okresem niezwykle owocny w pozyskaniu i realizacji wielu istotnych kontraktów na dostawę oprogramowania. Wyższa wartość przychodów ze sprzedaży (o 44%) oraz wyniku finansowego (o ponad 300%) w 2020 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wynika z wyższej sprzedaży z tytułu realizacji kontraktów przetargowych, których pozyskanie jest ściśle związane z pozyskiwaniem finansowania przez samorządy i organizowaniem przez nie przetargów na dostawę oprogramowania. Większa liczba przetargów oraz wciąż rosnące przychody ze świadczenia usług serwisowych mają odzwierciedlenie w wynikach Spółki.

Wśród największych kontraktów zrealizowanych w 2020 r. na uwagę zasługują:

- asysta techniczna systemu elektronicznego obiegu dokumentów EZD SIDAS oraz jego rozbudowa w latach 2020-2023 na rzecz Miasta Bydgoszcz o wartości **885.120 zł netto**
- dostawa oraz wdrożenie autorskich systemów dziedzinowych wraz z oprogramowaniem i szkoleniem w **Gminie Miejskiej Lubań** w ramach realizacji projektu pt. „Dalszy rozwój e-usług w Powiatach Lubańskim, Lwóweckim, Zgorzeleckim, Bolesławieckim i Gminie Miejskiej Lubań” o wartości **1.370.640 zł netto**
- dostawa sprzętu komputerowego, systemów dziedzinowych wraz z oprogramowaniem, wdrożeniem i szkoleniem w **Gminie Skarżysko - Kamienna** w ramach projektu „e-Skarżysko – rozwój usług elektronicznych” o wartości **2.172.044 zł netto**
- dostawa, rozbudowa i aktualizacja systemów informatycznych z ich wdrożeniem, uruchomieniem e-usług oraz dostawą sprzętu, oprogramowania i wyposażeniem serwerowni w **Gminie Szczebrzeszyn** oraz **Zwierzyniec** o wartości **1.320.900 zł netto**
- modernizacja, dostawa i wdrożenie systemów informatycznych oraz uruchomienie e-usług publicznych z dostawą niezbędnego sprzętu dla **Gminy Biskupiec** zgodnie w ramach Projektu „Cyfrowy Biskupiec – zwiększenie dostępu mieszkańców do wysokiej jakości elektrycznych usług publicznych” o wartości **885.458 zł netto**
- modernizacja, dostawa i wdrożenie systemów informatycznych, digitalizacja zasobów informacji przestrzennej oraz uruchomienie e-usług publicznych z dostawą niezbędnego sprzętu dla Gminy Wiejskiej Lubawa o wartości **1.073.400 zł netto**
- modernizacja, dostawa i wdrożenie systemów informatycznych, digitalizację zasobów informacji przestrzennej oraz uruchomienie e-usług publicznych z dostawą niezbędnego sprzętu dla **Gminy Sorkwity** o wartości **869.882 zł netto**

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

Na przełomie roku 2020/2021 skupiono się na intensywnych działaniach handlowych poprzez przygotowanie dokumentacji do ofert przetargowych pozwalających na pozyskanie kolejnych kontraktów – z uwagi na zmiany w prawie zamówień publicznych Emitent zauważył istotny wzrost organizowanych przetargów przez jednostki administracji samorządowej, dzięki którym w I kwartale 2021 pozyskano nowe kontrakty na łączną kwotę 6,8 mln zł netto. Wśród podpisanych umów do istotnych należą m.in. kontrakt z Gminą Bukowno, Stary Sącz, Tolkmicko, Iława.

Ponadto Spółka bardzo aktywnie działała w obszarze budowania relacji z partnerami biznesowymi, tak by zabezpieczyć przychody na kolejne okresy sprawozdawcze.

W 2020 roku wprowadzono w Polsce stan epidemii związany z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 w związku z czym, kierownictwo jednostki aktywnie monitoruje otoczenie ekonomiczno-prawne i wpływ wprowadzonych obostrzeń na działalność Spółki. W ocenie kierownictwa jednostki zmiany w otoczeniu gospodarczym nie mają istotnego przełożenia na działalność Spółki. Spółka nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień, mimo pandemii Zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki (jednostki administracji samorządowej) uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Nie odnotowano opóźnień w płatnościach, ponieważ jednostki administracji samorządowej będące klientami Spółki, co do zasady mają zabudżetowane wydatki na płatności dla wcześniej podpisanych umów (w przypadku umów serwisowych). Z kolei nowo realizowane kontrakty są rezultatem wygranego przetargu, gdzie środki pozyskane na sfinansowanie umowy muszą być wydatkowane zgodnie z ich przeznaczeniem. Ponadto Specyfika działalności umożliwiła realizację niemal wszystkich procesów w trybie zdalnym. Od dnia 11 marca 2020 roku Zarząd MADKOM SA wprowadził możliwość pracy zdalnej, zapewniając bezpieczeństwo wszystkim pracownikom. Również realizacja wdrożeń oprogramowania i szkoleń pracowników Klienta odbywa się „on-line”, co pozwala terminowo realizować wszystkie rozpoczęte projekty. Dzięki temu, efektywność działania Spółki nie zmieniła się. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kierownictwo nie zauważyło pogorszenia sytuacji Spółki w związku z pandemią.

Zgodnie z powyższą oceną, wpływ COVID-19 najprawdopodobniej nie będzie wywierał żadnego istotnego wpływu na działalność Spółki w przyszłości.

INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Poza realizacją sprzedaży Spółka zrealizowała szereg wewnętrznych projektów badawczo - rozwojowych mając na celu zwiększenie konkurencyjności oferty oraz uczynienie jej bardziej komplementarną.

W 2020 r. zakończono prace rozwojowe nad nowym produktem tj. SIDAS Platforma Zamówień Publicznych. Jest to kompleksowy system wspierający jednostki zobowiązane Prawem Zamówień Publicznych w przeprowadzeniu wyboru wykonawcy przy użyciu systemu teleinformatycznego. Dalsze prace rozwojowe polegają przede wszystkim na integracji systemu z pozostałymi produktami z grupy SIDAS oraz udostępnianiu klientom kolejnych funkcjonalności ułatwiających realizację obowiązków wynikających z ustawy.

Odrębnie rozwijanym produktem jest System Składania Podpisu Elektronicznego. Jest to rozwiązanie unikalne - dotychczas niedostępne na rynku pozwalające złożyć podpisy elektroniczne w aplikacjach webowych. Z powodu braku na rynku odpowiadającego potrzebom zaawansowanych systemów teleinformatycznych aplikacji do składanie podpisu za pomocą przeglądarki internetowej, Emitent podjął decyzję o stworzeniu własnego narzędzia, które w I kwartale 2021r. zostanie zintegrowane z systemem SIDAS EZD, a następnie z SIDAS PZP, SIDAS CU oraz SIDAS SPIRB. Planuje się także komercjalizację tego rozwiązania i sprzedaż Systemu Składania Podpisu Elektronicznego podmiotom trzecim wytwarzającym własne aplikacje webowe.

W dalszym ciągu trwają prace na rozwoju aplikacji SIDAS Archiwum Zakładowe, które nowe wydanie pozwoli klientom spółki na kompleksowe zarządzanie archiwami zakładowymi nie tylko w zakresie dokumentacji tworzonej w systemach grupy SIDAS.

Znakomita większość pozostałych produktów spółki jest stale rozwijana, dostosowywana do przepisów prawa, potrzeb klientów a także w celu zwiększenia ich bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa klientów Emitenta. Ostatni cel wynika z ciągłego doskonalenia wdrożonego Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2013 dla którego po audycie przeprowadzonym w dniach 18-21.01.2021 uzyskano certyfikację na kolejne 3 lata.

INFORMACJA O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.

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

Mając na uwadze perspektywę środków unijnych na lata 2021-2027 spółka aktywnie poszukuje Partnerów z którymi w najbliższym czasie wspólnie będzie mogła realizować sprzedaż komplementarnych systemów IT. Początek 2021 to wyraźne ożywienie w organizowanych przetargach stąd Zarząd Spółki oczekuje kontynuacji trendu wzrostu sprzedaży i wyników finansowych w nadchodzących latach.

INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.

W 2020 r. nastąpiło znaczne ożywienie w sektorze zamówień JST, a co za tym idzie przeprowadzeniem większej ilości przetargów, które zaowocowały najwyższym poziomem sprzedaży w historii Spółki. Tym samym Spółka zakończyła rok przychodami netto ze sprzedaży w kwocie **20.085.449** zł (2019: 13.941.324 zł) i były one **wyższe** w porównaniu do 2019 roku o 44%. Również wynik netto w 2020 roku Spółka wygenerowała wyższy niż w roku ubiegłym. Wynik netto za okres 12 miesięcy 2020 roku wyniósł **815.947,32** zł (2019: zysk w kwocie 178.515 zł), co stanowi ponad czterokrotny wzrost zysku

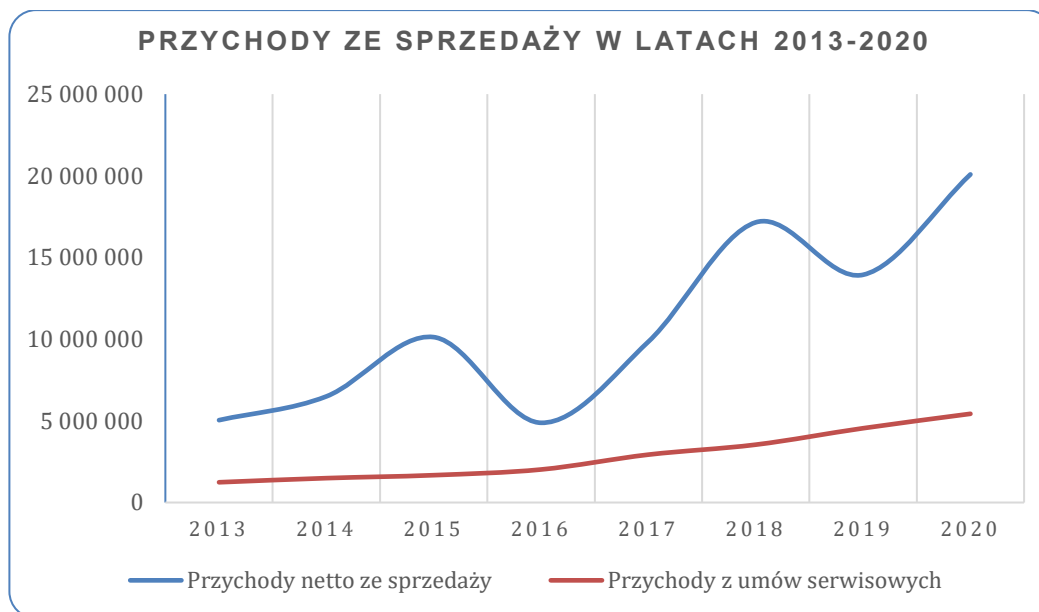
W 2020 roku przychody Spółki zostały osiągnięte głównie z tytułu pozyskanych kontraktów oraz z tytułu świadczenia usług serwisowych. Wzrost ilości realizowanych kontraktów, w ramach których Emitent wdraża systemy u kolejnych klientów, sprawił iż sprzedaż w całym 2020 roku jest istotnie wyższa od wartości sprzedanych usług i towarów w roku 2019. Również sprzedaż usług serwisowych wzrosła w porównaniu do poprzedniego.

Najwyższą część przychodów obejmuje sprzedaż uzyskaną z realizacji kontraktów przetargowych (11,5 mln zł), których **udział wyniósł ok. 57%** (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

W 2019 roku wartość zafakturowanej sprzedaży z tytułu świadczenia usług opieki serwisowej wyniosła 4.548 tys zł, a roku 2020 sprzedaż wzrosła do 5.431 tys. zł. Wzrost w obszarze sprzedaży usług serwisowych wynika z faktu, że Jednostka podpisała nowe umowy serwisowe, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis. Zarząd Spółki przewiduje iż udział ten będzie wzrastał. Tak istotny wzrost potwierdza realizację strategii Spółki w umacnianiu swojej pozycji w obszarze usług serwisowych aby zapewnić stabilne źródło przychodów. W roku 2020 obserwujemy kontynuację wzrostu sprzedaży z tytułu opieki serwisowej, ponieważ kolejni klienci kończą okres gwarancji i decydują się na płatne usługi. W okresie zastoju finansowania unijnego (rok 2016) prawie połowa przychodów została wygenerowana ze świadczenia usług serwisowych. Podkreśla to ważność usług serwisowych, które nawet w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Spółki.

Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji prac wdrożeniowych, które będą miały odzwierciedlenie w przychodach w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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



Rok 2021 będzie cechował się wyższą sprzedażą zarówno w przypadku stałych z umów serwisowych jak i pozyskiwania nowych kontraktów. Już w I kwartale 2021 r. zrealizowano wyższą sprzedaż niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody netto ze sprzedaży w I kwartale 2021 wyniosły 3,88 mln zł i były wyższe o 33% od sprzedaży w analogicznym okresie 2020 roku.

Mimo obecnej sytuacji związanej z ogłoszeniem epidemii Spółka nie odnotowała spadku poziomu potencjalnych zamówień-zamawiający będący w gronie zainteresowań Spółki uruchamiają kolejne zamówienia publiczne, do których składane są oferty przetargowe. Jednocześnie spółka współpracując z jednostkami administracji samorządowej, spodziewa się terminowych płatności z tytułu realizowanych prac.

W 2021 roku Spółka planuje ponieść nakłady na inwestycje w nowe produkty i usługi, które zostaną przeznaczone prawie w całości na nakłady związane z zatrudnieniem pracowników (programistów i analityków). 28 października 2016 Spółka dokonała aktualizacji Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanej w dniu 24 stycznia 2015r. Wdrożona strategia zakładała coroczne zwiększanie przychodów. Ze względu na opóźnienia w procesie uruchamiania środków unijnych doświadczyliśmy załamania sprzedaży w 2016 r., jednak w kolejnych latach sytuacja znacząco się poprawiła i obecnie Zarząd przewiduje iż zmiany polityczne, wybory oraz inne nieprzewidziane zdarzenia nie powinny mieć na to wpływu. W naszym przekonaniu zasilenie gospodarki dotacjami spowoduje znaczny wzrost przychodów stąd Zarząd Spółki oczekuje kontynuacji trendu wzrostu wyznaczony przez strategię Grupy również w 2021 roku.

INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie nabywała akcji własnych.

INFORMACJE O POSIADANYCH ODDZIAŁACH LUB ZAKŁADACH.

Brak wyodrębnionych oddziałów/zakładów.

INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA.

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

INFORMACJA O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2020 oraz 2019 zawarto w Informacji dodatkowej do tego sprawozdania.

INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2020.

Na dzień 31 grudnia 2020 Spółka posiadała dostępny, lecz niewykorzystany kredyt w rachunku bieżącym o dostępnym saldzie w wysokości 1.000.000 zł.

Ponadto dnia 5 maja 2020 r. spółka zawarła umowę z Polskim Funduszem Rozwoju SA na mocy której otrzymała nieoprocentowaną pożyczkę w wysokości 464 457 zł z możliwością częściowego umorzenia (50%). Pożyczka podlega spłacie w równych ratach miesięcznych przez 2 lata.

W 2020 roku nie doszło do wypowiedzenia żadnych umów kredytowych przez żadną ze stron. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Spółka spłaciła kredyt obrotowy w wysokości 200 tys. zł. Dzięki niewielkiemu udziałowi finansowania zewnętrznego wskaźnik płynności dla Spółki pozostaje obecnie na stabilnym poziomie.

Informacja o udzielonych pożyczkach w roku 2020.

Na dzień 31 grudnia 2020 Spółka udzieliła pożyczek poniższym podmiotom:

- pożyczka dla jednostki powiązanej Madkom Sp. z o.o. o wartości 125.000 zł, z terminem płatności na 31.12.2021, oprocentowanie 6% w skali roku,
- pożyczka dla działalności gospodarczej o wartości 50.000 zł, z terminem płatności na 31.12.2021, oprocentowanie 4% w skali roku.

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

Na mocy umowy poręczenia z dnia 10 stycznia 2019 r. poręczyciel zobowiązuje się zabezpieczać kredyt w rachunku bieżącym (z limitem 1 mln zł) zaciągnięty przez spółkę. Wartość otrzymanego poręczenia wynosi do 900 tys. zł. Roczny koszt umowy wynosi 27 tys. zł.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Ponadto Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności

zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko dotyczące bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Rynek zleceń IT dla sektora administracji publicznej jest znacznie rozproszony. Konkurencja pomiędzy funkcjonującymi podmiotami jest stosunkowo duża. Na rynku funkcjonuje kilka dużych podmiotów, dla których ten sektor stanowi jedynie niewielką część przychodów oraz kilkanaście firm lokalnych zdobywających swoje przewagi konkurencyjne poprzez rynki lokalne. Proces fuzji i przejęć na rynku krajowym już się rozpoczął ale cały czas jest w początkowej fazie rozwoju. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacją sektorową połączoną z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym

Emitent zamierza w najbliższym czasie rozszerzać działalność na rynku krajowym poprzez rozwój organiczny.

W celu wzmocnienia oferty względem konkurencji Emitent będzie cały czas skupiał się na aspektach jakościowych (zarówno w odniesieniu do produktu, jak i usługi oraz do obsługi posprzedażowej), które stanowią jeden z głównych filarów strategii Emitenta. Strategia Emitenta przewiduje również znaczący wzrost obecności na rynku krajowym co jest konsekwentnie realizowane poprzez sprzedaż do Klientów w nowych województwach.

Ryzyko związane z sytuacją polityczną

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

Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych

Głównym odbiorcą produktów i usług Spółki są urzędy administracji publicznej, które dokonują procesu zakupu w oparciu o Ustawę Prawo Zamówień Publicznych. Ustawa nakłada szereg wymogów na proces wyboru zamawianego produktu czy usługi eliminując czasami oferty o lepszych parametrach poza cenowych, a umowy podpisane w ramach tego trybu charakteryzują się sztywnymi warunkami, do których zalicza się m.in. płatności po podpisaniu protokołu odbioru prac, rygorystyczne warunki usuwania wad i usterek, czy też brak ograniczeń dla kar umownych. Dodatkowo, zgodnie z Ustawą z postępowania o udzielenie zamówienia w trybie zamówień publicznych wyklucza się wykonawców, którzy w ciągu ostatnich 3 lat przed wszczęciem postępowania wyrządzili szkodę nie wykonując zamówienia lub nie wykonują ich należycie, a szkoda ta nie została dobrowolnie naprawiona.

Z jednej strony duże zaangażowanie sektora publicznego i procedur związanych z Ustawą Prawo Zamówień Publicznych implikuje ryzyka związane z pozyskaniem, realizacją i rozliczeniem kontraktów, natomiast z drugiej pozwala funkcjonować na stabilnym rynku, charakteryzującym się brakiem zagrożenia upadłością kontrahenta i brakiem zatorów płatniczych. Zebrane doświadczenia i zrealizowane kontrakty pozwalają Emitentowi swobodnie konkurować o kontrakty administracji publicznej w trybie przetargów, a następnie realizować je zgodnie z określonymi warunkami zamówień.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Na dzień 31 grudnia 2020 łączne zatrudnienie wynosiło 45 osoby, w tym 23 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 1 osoba zatrudniona w wymiarze 4/5 etatu, zaś pozostałe 21 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu. W celu zabezpieczenia

udziału kluczowych pracowników w Spółce wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Spółce pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką.

Ryzyko oferty produktowej

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

Pomimo koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Spółka pod względem struktury klientów jest optymalna i nie wskazuje na istotne uzależnienie się od jednego klienta. Zarówno dywersyfikacja produktów, jak i klientów w ramach obsługiwanego sektora daje bezpieczeństwo realizowanych przychodów i zakładanych zysków.

Ryzyko związane z sezonowością

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

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

Gdynia 21 maja 2021 r.

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu