

# SoftBlue SA

**SOFTBLUE SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT ROCZNY**

**ZA ROK 2015**

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

Nazwa (firma):	SoftBlue Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres siedziby:	ul. B. Chrobrego 24 lok nr 1 85-047 Bydgoszcz
Adres biura:	ul. Jana Zamoyskiego 2B 85-063 Bydgoszcz
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 52 321-28-02 faks +48 52 321-28-02
Adres poczty elektronicznej:	softblue@softblue.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.softblue.pl">www.softblue.pl</a>
REGON	341338798
NIP	967-135-56-63
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy
Data rejestracji:	12.10.2012
Numer KRS:	0000436389
Zarząd:	Michał Kierul – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Tomasz Kuczur - Przewodniczący Rady Nadzorczej Kinga Kierul - Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej Władysław Kierul - Członek Rady Nadzorczej Piotr Jankowski - Członek Rady Nadzorczej

Emitent przeniósł siedzibę Spółki pod nowy adres – ul. Zamoyskiego 2B w Bydgoszczy.  
Obecnie trwają sprawy formalne związane z zmianą siedziby w dokumentach rejestrowych.

## **ZAWARTOŚĆ RAPORTU:**

1. *List Prezesa Zarządu*
2. *Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego*
3. *Oświadczenia Zarządu*
4. *Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego*
5. *Opis czynników ryzyka*

## **ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU:**

1. *Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015*
2. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015*
3. *Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015*

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Spółki SoftBlue S.A. mam ogromną przyjemność zaprezentować Państwu raport roczny Spółki.

Rok 2015 to pierwszy rok notowań Spółki na alternatywnym rynku obrotu NewConnect. Dziękujemy wszystkim inwestorom i akcjonariuszom za zainteresowanie naszymi akcjami. Decyzja dotycząca debiutu spółki na rynku NewConnect podyktowana była chęcią budowania pozytywnego wizerunku i wiarygodności naszej firmy wśród partnerów biznesowych i akcjonariuszy. Staliśmy się podmiotem transparentnym i konsekwentnie realizujemy założony plan, czego skutkiem jest dalszy rozwój firmy i umiejętne budowanie wartości Spółki dla naszych Akcjonariuszy. Poprzez ukierunkowanie na innowacje w zakresie technologii i rozwiązań informatycznych dążymy do osiągnięcia celu strategicznego, jakim jest zbudowanie pozycji uznanego dostawcy systemów informatycznych. Współtworzymy i uczestniczymy w projektach o dużej wartości dodanej, ukierunkowanych na wykorzystanie wysoko zaawansowanej technologii.

W roku 2015 wypracowaliśmy ponad 7 mln zł przychodów ze sprzedaży. To blisko 40-procentowy wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Nasze wyniki finansowe za 2015 rok mogły być lepsze, ale mając świadomość konieczności rozwoju musimy inwestować. Dlatego biorąc pod uwagę duże nakłady na naszą działalność badawczo-rozwojową oraz tą związaną z pracą nad systemami teleinformatycznymi oraz marketingiem nowych produktów, jesteśmy z nich zadowoleni.

W poprzednim roku skupiliśmy się na działaniach marketingowych i promocji produktu SenSoft. Wierzimy, że zainwestowany przez nas czas i środki finansowe związane z ulepszaniem urządzenia oraz marketingiem, przyniosą nam w niedalekiej przyszłości spory zysk. Docelowo chcemy dotrzeć ze swoim produktem także na inne rynki zagraniczne. W dalszym ciągu będziemy wspólnie ze środowiskami naukowymi rozwijać projekt wdrożenia dronów w dedykowanych obszarach. W 2016 roku spodziewamy się wzrostu zainteresowania uczelni krajowych i zagranicznych komercjalizacją osiągnięć naukowych. Liczymy, że dzięki temu nasze wynalazki zyskają jeszcze większe zainteresowanie naukowców, co przyczyni się do popularyzacji naszych rozwiązań oraz powstania nowych projektów.

SOFTBLUE S.A.  
PREZES ZARZĄDU  


Michał Kierul  
Prezes Zarządu SOFTBLUE S.A.

**SoftBlue SA**  
85-047 Bydgoszcz, ul. B. Chrobrego 24 lok. nr 1  
NIP: 9671355663 • KRS 0000436389  
tel./fax 52 340 50 30

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2015 rok wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2014 r.

### i. Wybrane dane finansowe z bilansu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- a. Z dnia 31.12.2014 roku – tabela nr 251/A/NBP/2014 – kurs 4,2623 PLN/EUR,
- b. Z dnia 31.12.2015 roku – tabela nr 252/A/NBP/2015 – kurs 4,2615 PLN/EUR.

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

BILANS	PLN 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2015 r	EURO 31.12.2014 r
<b>BILANS - AKTYWA</b>				
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>303 157,94 zł</b>	<b>601 145,17 zł</b>	<b>71 138,79</b>	<b>141 037,74 zł</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	289 195,17 zł	601 145,17 zł	67 862,29	141 037,74 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 962,77 zł	0,00 zł	3 276,49	0,00 zł
III. Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00	0,00 zł
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00	0,00 zł
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>15 283 262,20 zł</b>	<b>2 977 077,37 zł</b>	<b>3 586 357,43</b>	<b>698 467,35 zł</b>
I. Zapasy	0,00 zł	346,32 zł	0,00	81,25 zł
II. Należności krótkoterminowe	3 724 701,19 zł	1 967 511,93 zł	874 035,24	461 608,04 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 545 154,00 zł	773 640,78 zł	2 709 176,11	181 507,82 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 407,01 zł	235 578,34 zł	3 146,08	55 270,24 zł
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>15 586 420,14</b>	<b>3 578 222,54</b>	<b>3 657 496,22</b>	<b>839 505,09 zł</b>

BILANS - PASywa	PLN 31.12.2015 r	EURO 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2014 r
A. KAPITAŁ WŁASNY	<b>11 372 055,56 zł</b>	<b>309 350,28</b>	<b>1 318 296,23 zł</b>	<b>309 292,22 zł</b>
I. Kapitał podstawowy	1 773 750,00 zł	322 363,02	1 373 750,00 zł	322 302,51 zł
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III. Udziały własne ( wielkość ujemna)	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał zapasowy	9 717 548,94 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk(strata)z lat ubiegłych	-211 236,11 zł	-51 694,97	-220 298,11 zł	-51 685,27 zł
VIII. Zysk(strata) netto	91 992,73 zł	38 682,23	164 844,34 zł	38 674,97 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	<b>4 214 364,58 zł</b>	<b>530 312,40</b>	<b>2 259 926,31 zł</b>	<b>530 212,87 zł</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00	0,00 zł	0,00 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 208 348,82 zł	504 804,19	<b>2 151 223,06</b>	504 709,44 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	6 015,76 zł	25 508,21	108 703,25 zł	25 503,43 zł
		0,00		
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>15 586 420,14 zł</b>	<b>839 662,69</b>	<b>3 578 222,54 zł</b>	<b>839 505,09 zł</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	PLN 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2015 r	EURO 31.12.2014 r
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	<b>1 547 656,34</b>	<b>1 153 451,89</b>	<b>363 171,73</b>	<b>270 617,25</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 373 750,00	1 373 750,00	322 363,02	322 302,51
1. Kapitał(fundusz)podstawowy na początek okresu	1 773 750,00	1 373 750,00	416 226,68	322 302,51
1.2.Kapitał( fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał(fundusz) zapasowy na początek okresu	9 717 548,94	0,00	2 280 311,85	0,00
2.2.Stan kapitału ( funduszu) zapasowego na koniec okresu	-55 453,77	-304 793,95	-13 012,73	-71 509,27
3. Zysk ( strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-211 236,10	-220 298,11	-49 568,49	-51 685,27
3.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	91 992,73	164 844,34	21 586,94	38 674,97

# SoftBlue SA

<b>4. Wynik netto</b>	<b>11 372 055,57</b>	<b>1 318 296,23</b>	<b>2 668 556,98</b>	<b>309 292,22</b>
II. Kapitał(fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	<b>1 547 656,34</b>	<b>1 153 451,89</b>	<b>363 171,73</b>	<b>270 617,25</b>

	PLN 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2015 r	EURO 31.12.2014 r
<b>A. Przepływy środków Pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk ( strata) netto	91 992,73	164 844,34	21 586,93	38 674,97
II. Korekty razem	740 027,69	338 659,81	173 654,27	79 454,71
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	832 020,42	503 504,15	195 241,21	118 129,68
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	210 224,00	0,00	49 321,73
II. Wydatki	103 851,80	151 000,00	24 369,77	35 426,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 851,80	59 224,00	- 24 369,77	13 894,85
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	9 952 704,60	0,00	2 335 493,27	0,00
II. Wydatki	0,00	269,32	0,00	63,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 952 704,60	-269,32	2 335 493,27	-63,19
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>10 680 873,22</b>	<b>562 458,83</b>	<b>2 506 364,71</b>	<b>131 961,34</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>10 680 873,22</b>	<b>562 458,83</b>	<b>2 506 364,71</b>	<b>131 961,34</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>773 640,78</b>	<b>211 181,95</b>	<b>181 541,89</b>	<b>49 546,48</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 454 514,00</b>	<b>773 640,78 zł</b>	<b>2 698 960,60</b>	<b>181 507,82</b>

# SoftBlue SA

Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

a. Za okres 01.01.2014-31.12.2014 roku - kurs 4,1893 PLN/EUR,

b. Za okres 01.01.2015-31.12.2015 roku - kurs 4,1848 PLN/EUR.

Tabela 2 Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat

RZiS	PLN 31.12.2015 r	PLN 31.12.2014 r	EURO 31.12.2015 r	EURO 31.12.2014 r
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 020 843,80	5 018 875,96	1 677 701,15	1 198 022, 57
II. Koszty działalności operacyjnej	6 916 449,47	4 812 612,06	1 652 755,08	1 148 786,68
III. Zysk(strata) ze sprzedaży	104 394,33	206 263,90	24 946,07	49 235, 88
IV. Pozostałe przychody operacyjne	202 378,00	185 314,92	48 360,25	44 235,29
V. Pozostałe koszty operacyjne	167 367,16	161 658,84	39 994,06	38 588,51
VI. Zysk(strata)z działalności operacyjnej	139 405,17	229 919,98	33 312,26	7 951,74
VII. Przychody finansowe	2 673,98	2,90	1 277,94	0,69
VIII. Koszty finansowe	578,42	237,54	138,25	56,70
IX. Zysk(strata) z działalności gospodarczej	141 500,73	229 685,34	33 813,02	54 826,66
X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Zysk(strata) brutto	141 500,73	229 685,34	33 813,02	54 826,66
XII. Podatek dochodowy	49 508,00	64 841,00	11 830,43	15 477,76
XIII. Pozostałe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
XIV. Zysk(strata)netto	91 992,73	164 844,34	21 982,58	39 348,99



## 3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki SoftBlue Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta i grupy kapitałowej emitenta zawierają prawdziwy obraz sytuacji emitenta i jego grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Bydgoszcz, dnia 31 maja 2016 roku

SOFTBLUE S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
  
Michał Kierul  
Prezes Zarządu SOFTBLUE S.A.

**SoftBlue SA**  
85-047 Bydgoszcz, ul. B. Chrobrego 24 lok. nr 1  
NIP: 9671355663 • KRS 0000436389  
tel./fax 52 340 50 30

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki SoftBlue Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bydgoszcz, dnia 31 maja 2016 roku

SOFTBLUE S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
  
Michał Kierul  
Prezes Zarządu SOFTBLUE S.A.

**SoftBlue SA**  
85-047 Bydgoszcz, ul. B. Chrobrego 24 lok. nr 1  
NIP: 9671355663 • KRS 0000436389  
tel./fax 52 340 50 30

## 4. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie spółki Softblue S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	Zasada	Tak/nie /nie dotyczy	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej  W ocenie Zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	3.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2 opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3 opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Spółka nie prowadzi, ani nie zamawia na zewnątrz analiz rynku, na podstawie których można by jednoznacznie ustalić pozycję jaką Emitent zajmuje na rynku.
	3.4 życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5 powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Stosowanie tej zasady zależy od dobrowolnego przekazania przez członków Rady Nadzorczej informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszami. Jeżeli Spółka otrzyma takie informacje to zamieści je na stronie internetowej po ich otrzymaniu.

<b>3.6</b>	dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>	
<b>3.7</b>	zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>	
<b>3.8</b>	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	<b>NIE</b>	Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
<b>3.9</b>	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	<b>TAK</b>	
<b>3.10</b>	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<b>TAK</b>	
<b>3.11</b>	(skreślony)		
<b>3.12</b>	opublikowane raporty bieżące i okresowe	<b>TAK</b>	
<b>3.13</b>	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<b>TAK</b>	
<b>3.14</b>	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	<b>TAK</b>	
<b>3.15</b>	(skreślony)	-	
<b>3.16</b>	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	<b>TAK</b>	
<b>3.17</b>	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<b>TAK</b>	
<b>3.18</b>	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<b>TAK</b>	
<b>3.19</b>	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	<b>TAK</b>	
<b>3.20</b>	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	<b>TAK</b>	

	<b>3.21</b>	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<b>TAK</b>	
	<b>3.22</b>	(skreślony)	-	
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	<b>TAK</b>	
<b>4.</b>		Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	<b>TAK</b>	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
<b>5.</b>		Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	<b>NIE</b>	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej www.softblue.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”
<b>6.</b>		Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<b>TAK</b>	
<b>7.</b>		W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<b>TAK</b>	
<b>8.</b>		Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	<b>TAK</b>	
<b>9.</b>	<b>9.1</b>	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	<b>TAK</b>	
	<b>9.2</b>	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	<b>NIE</b>	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
<b>10.</b>		Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie	<b>NIE</b>	Ze względu na konieczność zachowania tajemnicy handlowej i poufności zawartej

	umożliwiający udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		umowy, Emitent nie będzie stosował powyższej praktyki w sposób ciągły.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka rozważa możliwość organizacji takich spotkań i w przypadku zmiany decyzji złoży stosowne oświadczenie
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> </ul>	NIE	W opinii Zarządu Emitenta, w okresach miesięcznych wystarczające jest należyte wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>		
<b>16a.</b>	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<b>TAK</b>	
<b>17.</b>	(skreślony)		

### 4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKIWIANIEM NOWYCH BRANŻOWYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

ISTOTNA CZĘŚĆ DZIAŁALNOŚCI SOFTBLUE OPIERA SIĘ NA REALIZACJI PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH Z DZIEDZINY INFORMATYCZNEJ. W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA KRYZYSU W BRANŻY IT, NIETYKLUJONY JEST SPADEK ILOŚĆ PROJEKTÓW ZLECANYCH 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 PRZETARGÓW W PRZESZŁOŚCI, BOGATE DOŚWIADCZENIE PRACOWNIKÓW I WSPÓŁPRACOWNIKÓW W TYM ZAKRESIE), KTÓRA TO WIEDZA UŁATWIA WYGRYWANIE INNYCH PRZETARGÓW – JUŻ JAKO WYKONAWCA, ZWIĘKSZAJĄC SZANSĘ NA POZYSKANIE KOLEJNYCH PROJEKTÓW.

### 4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRAWIDŁOWOŚCIĄ POZYSKIWIANIA UPRAWNIEŃ MAJĄTKOWYCH DO KORZYSTANIA Z UTWORÓW O WALORACH PRAWNOAUTORSKICH

SOFTBLUE NARAŻONE JEST NA RYZYKO POZYSKIWIANIA UPRAWNIEŃ MAJĄTKOWYCH DO KORZYSTANIA Z UTWORÓW O WALORACH PRAWNO-AUTORSKICH, TJ. PROGRAMÓW KOMPUTEROWYCH, W TYM APLIKACJI WEBOWYCH. SZCZEGÓLNA UWAGA DOTYCZY PRAWIDŁOWEGO FORMUŁOWANIU 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 TRZECIEJ (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 POZYSKIWIENIE 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 KTÓREGO DANE ROZWIĄZANIE JEST ELEMENTEM SKŁADOWYM). W ZAKRESIE REALIZACJI PROJEKTÓW INTEGRUJĄCYCH ROZWIĄZANIA INFORMATYCZNE Z ZAAWANSOWANYMI ROZWIĄZANIAMISPRZĘTOWYMI 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 TRZECIEJ NARUSZEŃ MAJĄTKOWYCH PRAW AUTORSKICH CZY PATENTOWYCH TYCHŻE OSÓB W TWORZONYCH PRODUKTACH.

### 4.3. RYZYKO NARUSZENIA MAJĄTKOWYCH PRAW AUTORSKICH CZY PATENTOWYCH W ZAKRESIE REALIZACJI PROJEKTÓW INTEGRUJĄCYCH ROZWIĄZANIA INFORMATYCZNE Z ZAAWANSOWANYMI ROZWIĄZANIAMISPRZĘTOWYMI

SOFTBLUE NARAŻONA JEST NA RYZYKO NIEUPRAWNIONEGO NAŚLADOWNICTWA ZE STRONY OSÓB TRZECICH, KTÓRE MOŻE PRZYJMOWAĆ ROZMIARY 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 ICH ELEMENTÓW INFORMATYCZNYCH W POSTACI STEROWNIKÓW, ISTNIEJE RYZYKO PODNOSZENIA PRZEZ TE OSOBY ZARZUTU NARUSZEŃ ICH MAJĄTKOWYCH PRAW AUTORSKICH CZY PATENTOWYCH W TWORZONYCH PRZEZ SOFTBLUE ROZWIĄZANIACH.

#### **4.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZANIEM NOWYCH ROZWIĄZAŃ**

WDRAŻANIEM NOWYCH PRODUKTÓW I USŁUG LUB MODYFIKACJĄ ISTNIEJĄCYCH 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 OZNACZA TO KONIECZNOŚĆ ZMIAN WE WŁASNYCH PRODUKTACH I USTAWICZNE SZKOLENIA W TECHNOLOGIACH I PRODUKTACH OBCYCH. 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 PORTFELU SPÓŁKI MOGĄ NIE ZAPEWNIĆ JEJ PRZYCHODÓW OCZEKIWANYCH PRZY ICH TWORZENIU I ROZWOJU. SPÓŁKA STARA SIĘ REDUKOWAĆ 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 USŁUGI, KTÓRA MOŻE OKAZAĆ SIĘ ZBYT MAŁO ATRAKCYJNA DLA ODBIORCÓW. W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM ZAGROŻENIEM, SOFTBLUE 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 BĘDĘ 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 SEGMENTCIE. PRAWDOPODOBIEŃSTWO ZISZCZENIA SIĘ NINIEJSZEGO RYZYKA BĘDZIE STOPNIOWO MALAŁO WRAZ Z UPŁYWEM CZASU OD WPROWADZENIA INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ DO OFERTY EMITENTA ORAZ POZYSKANIEM KLIENTÓW KORZYSTAJĄCYCH Z USŁUG SPÓŁKI.

#### **4.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI**

PLANY ROZWOJU SOFTBLUE 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 OKAZĄ 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. ISTNIEJE ZATEM RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA CZĘŚCI LUB WSZYSTKICH ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH. W ZWIĄZKU Z TYM PRZYCHODY I ZYSKI OSIĄGANE W PRZYSZŁOŚCI PRZEZ SOFTBLUE ZALEŻĄ OD JEGO ZDOLNOŚCI DO SKUTECZNEJ REALIZACJI OPRACOWANEJ DŁUGOTERMINOWEJ STRATEGII. SPÓŁKA REDUKUJE PRZEDMIOTOWE RYZYKO ODNOSZĄCE SIĘ DO REALIZACJI PLANOWANYCH PROJEKTÓW POPRZEC GRUNTOWNE ANALIZY WYKONALNOŚCI. PONADTO W CELU OGRANICZENIA RYZYKA CELÓW STRATEGICZNYCH, ZARZĄD NA BIEŻĄCO ANALIZUJE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ POTENCJALNIE NIEKORZYSTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE, A W RAZIE POTRZEBY PODEJMUJE NIEZBĘDNE DECYZJE I DZIAŁANIA.

#### **4.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KONKURENCJI NA RYNKU USŁUG INFORMATYCZNYCH**



SOFTBLUE 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. SOFTBLUE OBSERWUJE 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. 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 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. SOFTBLUE 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 BIEŻĄCĄ MONITORUJE SYTUACJĘ NA RYNKU USŁUG INFORMATYCZNYCH I OPIERA SVOJĄ STRATEGIE NA OFEROWANIU PRODUKTÓW I USŁUG SPECYFICZNYCH, WYRÓŻNIAJĄCYCH SIĘ NA RYNKU, NIE PODLEGAJĄCYCH TAK SILNEJ WALCE KONKURENCYJNEJ JAK STANDARDOWE USŁUGI INFORMATYCZNE. DODATKOWO SOFTBLUE MINIMALIZUJE TO RYZYKO POPRZEZ DZIAŁANIA W CELU PRZEKSZTAŁCENIA W OPERATORA NOWYCH TECHNOLOGII, ŻEBY NIE BYĆ TRAKTOWANYM JAKO KLASYCZNY DOSTAWCA USŁUG INFORMATYCZNYCH.

#### **4.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z FUNDUSZAMI Z UNII EUROPEJSKIEJ**

SOFTBLUE 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 CO RAZ 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 DORADZTWEW W ZAKRESIE POZYSKIWANIA FUNDUSZY UNIJNYCH. GENERUJE TO RYZYKO SPADKU ZAINTERESOWANIA USŁUGĄ DORADZTWA OFEROWANĄ PRZEZ SOFTBLUE, A TYM SAMYM RYZYKIEM MNIEJSZYCH PRZYCHODÓW Z TEGO TYTUŁU. CZYNNIKIEM KTÓRY MINIMALIZUJE TO RYZYKO JEST BOGATE, WIELOLETNIE DOŚWIADCZENIE SOFTBLUE NA RYNKU TYCH USŁUG ORAZ BARDZO DOBRA OPINIA WŚRÓD KLIENTÓW I WYSOKA JAKOŚĆ ŚWIADCZONYCH USŁUG DORADCZYCH – SPÓŁKA ZARZĄDZAŁA BLISKO 100 KONTRAKTAMI FINANSOWANYMI Z 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 PRZYCZYŃ, EMITENT NIE BĘDZIE MÓGŁ Z NICH SKORZYSTAĆ BĄDŹ ICH NIE OTRZYMA, CO MOGŁOBY OGRANICZYĆ MOŻLIWOŚĆ JEGO ROZWOJU A TAKŻE WPŁYNEŁOBY NA OPÓŹNIENIE BĄDŹ WSTRZYMANIE REALIZACJI NIEKTÓRYCH PROJEKTÓW. W OPINII EMITENTA RYZYKO TAKIE JEST JEDNAK MINIMALNE, GDYŻ POSIADA ON DUŻE DOŚWIADCZENIE W APLIKOWANIU O DOTACJE A TAKŻE POZYSKAŁ FINANSOWANIE (EMISJA AKCJI SERII B), KTÓRE MOŻE ZOSTAĆ WYKORZYSTANE JAKO WKŁAD WŁASNY PRZY REALIZACJI PROJEKTÓW Z DOFINANSOWANIEM UNIJNYM.

#### **4.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z WIRTUALIZACJĄ DZIAŁALNOŚCI FIRM SEKTORA IT**

PRZECHOWYWANIEM ROZWIĄZAŃ INFORMATYCZNYCH NA ZEWNĘTRZNYCH ZASOBACH SPRZĘTOWYCH (ZEWNĘTRZNY HOSTING) SOFTBLUE NARAŻONE JEST NA RYZYKA ZWIĄZANE Z WIRTUALIZACJĄ DZIAŁALNOŚCI FIRM SEKTORA IT TJ. PRZECHOWYWANIEM ROZWIĄZAŃ INFORMATYCZNYCH NA ZEWNĘTRZNYCH ZASOBACH SPRZĘTOWYCH (ZEWNĘTRZNY HOSTING), CO WIAŻE 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 HAKERSKIMI ORAZ PRZERWAMI W DZIAŁALNOŚCI (M.IN. DOSTAWY PRĄDU) PODMIOTÓW WYSPECJALIZOWANYCH.

#### **4.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI LUDZKIMI**

DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ SOFTBLUE 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 GOTOWEJ USŁUGI DLA 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 WPROWADZIŁ SPECJALNY 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 RÓWNIĘŻ WSPÓŁPRACĘ ZE SPECJALISTYCZNĄ AGENCJĄ HUMAN RESOURCES W CELU OPTYMALIZACJI PROCESU NABORU NOWYCH KADR, CO ZMNIEJSZA RYZYKO EWENTUALNYCH BŁĘDNYCH DECYZJI PERSONALNYCH.

#### **4.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYPŁACALNOŚCIĄ KLIENTÓW**

SOFTBLUE OFERUJE SWOIM KLIENTOM ODROZONE TERMINY PŁATNOŚCI ZA DOSTARCZANE TOWARY, PRODUKTY I USŁUGI. POWODUJE TO POWSTANIE RYZYKA STAŁEJ LUB CZASOWEJ NIEWYPŁACALNOŚCI KLIENTÓW, KTÓRA MOŻE NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA BIEŻĄCĄ PŁYNNOŚĆ FINANSOWĄ, A W PRZYPADKU STAŁEJ NIEWYPŁACALNOŚCI KLIENTA – TAKŻE NA WYNIK FINANSOWY SOFTBLUE. SPÓŁKA OGRANICZA TO RYZYKO SPRAWDZAJĄC WIARYGODNOŚĆ NOWYCH KLIENTÓW, STAŁE MONITORUJĄC STAN NALEŻNOŚCI ORAZ UTRZYMUJĄC ODPOWIEDNI POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH.

#### **4.12. RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI**

WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SOFTBLUE 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. 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 OSIĄGANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ.

#### **4.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH I WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW**

PRACOWNICY O ODPOWIEDNIH KOMPETENCJACH I DOŚWIADCZENIU MAJĄ KLUCZOWE ZNACZENIE DLA FUNKCJONOWANIA I ROZWOJU SOFTBLUE. 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 Z PRZYJĘTYCH ZAMÓWIEŃ, KONIECZNOŚCIĄ REZYGNACJI Z POTENCJALNYCH ZLECEŃ, A TAKŻE W SKRAJNYM PRZYPADKU UTRATĄ POSIADANEGO „KNOW HOW”. SPÓŁKA STARA SIĘ ZAPOBIEGAĆ TEMU OFERUJĄC ATRAKCYJNE WARUNKI PRACY WOBEC PRACOWNIKÓW ZATRUDNIANYCH NA PODSTAWIE UMÓW O PRACĘ ORAZ ZAPEWNIAJĄC IM ROZWÓJ POPRZEZ UDZIAŁ W SZKOLENIACH. SPÓŁKA STARA SIĘ TAKŻE ZAPEWNIĆ JAK NAJLEPSZE WARUNKI OSOBOM, KTÓRE WSPÓŁPRACUJĄ Z NIĄ NA INNEJ PODSTAWIE M.IN. NA UMOWACH CYWILNOPRAWNYCH.

#### **4.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI W PROCEDURACH**

SPECYFIKA SOFTBLUE STWARZA RYZYKO WYSTĄPIENIE BŁĘDÓW W PROCEDURACH POJAWIAJĄCYCH SIĘ W TOKU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI. HIPOTETYCZNE SYTUACJE MOGĄ DOTYCZYĆ BŁĘDNEGO DOSTOSOWANIA PRODUKTU DO POTRZEB KLIENTA CZY OPÓŹNIENIA W REALIZACJI PROJEKTU.

#### **4.15. RYZYKO ZAKOŃCZENIA WSPÓŁPRACY ZE WSPÓŁWYKONAWCAMI**

REALIZACJA PROJEKTÓW SOFTBLUE 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. DOTYCHCZASOWA 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.

#### **4.17. WPROWADZENIE NOWYCH PRZEPISÓW REGULUJĄCYCH KORZYSTANIE Z PRYWATNYCH DRONÓW**

PROJEKTAMI MAJĄCYMI W PRZYSZŁOŚCI PRZYNOSIĆ ISTOTNĄ CZĘŚĆ PRZYCHODÓW SOFTBLUE JEST OPRACOWANIE BEZZAŁOGOWYCH POJAZDÓW DO MONITOWANIA ŚRODOWISKA ZEWNĘTRZNEGO. REALIZACJA TEGO PROJEKTU NIESIE ZA SOBĄ RYZYKO ZMIAN PRAWNYCH W ZAKRESIE MOŻLIWOŚCI WYKORZYSTANIA I OBSŁUGI TAKICH URZĄDZEŃ. EUROPEJSKA AGENCJA BEZPIECZEŃSTWA LOTNICZEGO (EUROPEAN AVIATION SAFETY AGENCY) PRZEDSTAWIŁA NOWE PROPOZYCJE UREGULOWANIA RYNKU DRONÓW W EUROPIE, KTÓRYCH CELEM JEST ZAPEWNIENIE ODPOWIEDNIEGO ROZWOJU BRANŻY DRONÓW Z ZACHOWANIEM ODPOWIEDNIEGO BEZPIECZEŃSTWA. PRZYGOTOWYWANY OBECNIE W POLSCE PRZEZ URZĄD LOTNICTWA CYWILNEGO (ULC) PROJEKT NOWELIZACJI DWÓCH ROZPORZĄDZEŃ DOTYCZĄCYCH KORZYSTANIA Z DRONÓW, ZAKŁADA ŻE OSOBY KTÓRE BĘDĄ CHCIAŁY WYKORZYSTYWAĆ DRONY W CELACH KOMERCYJNYCH MAJĄ OBOWIĄZKOWO PODDAĆ SIĘ SZKOLENIU LOTNICZEMU I ZALICZYĆ ODPOWIEDNI EGZAMIN. ISTNIEJE RYZYKO ŻE NOWE REGULACJE MOGĄ SPOWODOWAĆ ZMNIJSZENIA ATRAKCYJNOŚCI LUB PODNIESIENIE KOSZTOWNOŚCI UŻYTKOWANIA PLANOWANYCH PRZEZ SOFTBLUE DO WPROWADZENIA PRODUKTÓW, CO MOŻE NIEKORZYSTNIE ODDZIAŁYWAĆ NA FINANSOWE EFEKTY INWESTYCJI I SPOWODOWAĆ BRAK UZYSKANIA OCZEKIWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ KORZYŚCI.

#### **4.18. RYZYKO DOMINUJĄCEGO WPŁYWU GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY**

NA DECYZJE PODEJMOWANE W SPÓŁCE PODMIOTEM DOMINUJĄCYM WOBEC SPÓŁKI JEST PAN MICHAŁ KIERUL, KTÓRY NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU POSIADA ŁĄCZNIE 61,96% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY SOFTBLUE. W KONSEKWENCJI PAN MICHAŁ KIERUL MA MOŻLIWOŚĆ WYWIERANIA DOMINUJĄCEGO WPŁYWU NA DECYZJE WALNEGO ZGROMADZENIA I RADY NADZORCZEJ ORAZ NA PROWADZONĄ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKĘ ROZWOJU.