

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
e-Xim IT Spółka Akcyjna  
za rok obrotowy od 01.01.2020 do 31.12.2020**

Warszawa, 09 marca 2020



## 1. Dane organizacyjne Spółki

Nazwa (Firma)	e-Xim IT Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Posag 7 Panien 1 bud. C; 02-495 Warszawa
NIP	7010390992
REGON	146820827
KRS	0000568611

## 2. Organy Spółki

### Zarząd

W okresie od dnia 01.01.2020 do 20.08.2020 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Pan Grzegorz Matysiak – Prezes Zarządu,

Pan Marcin Chmiela – Wiceprezes Zarządu,

W okresie od dnia 20.08.2020 do 31.12.2020 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Pan Grzegorz Matysiak – Prezes Zarządu (powołany dnia 20 sierpnia 2020 roku na zasadzie kontynuacji na nową 5-letnią kadencję),

Pan Marcin Chmiela – Wiceprezes Zarządu (powołany dnia 20 sierpnia 2020 roku na zasadzie kontynuacji na nową 5-letnią kadencję).

### Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 01.01.2020 do 31.12.2020 Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

Adam Jaroń - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Jacek Baran - Członek Rady Nadzorczej  
Agnieszka Siekierska - Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Łukomski - Członek Rady Nadzorczej  
Adam Świętochowski - Członek Rady Nadzorczej

### 3. Podstawowa działalność Spółki

Podstawową działalnością Spółki, zgodnie z zapisami w KRS są:

- 62.01.Z - działalność związana z oprogramowaniem,
- 62.02.Z - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 62.03.Z - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Spółka koncentruje się na wdrożeniach systemów zarządzania usługami IT (klasy ITSM), systemów z obszaru transformacji cyfrowej przedsiębiorstw, wsparcia procesu wytwórczego oprogramowania (Digital Transformation i Application Delivery), automatyzacji i robotyce procesów (Robotic Process Automation) oraz kompleksowym wsparciu powdrożeniowym jak również serwisie utrzymaniowym wdrożonych rozwiązań.

Spółka kieruje swoją ofertę do podmiotów klasy Enterprise w sektorach: bankowym, ubezpieczeniowym, telekomunikacyjnym, przemysłowym i handlowym.

Głównymi partnerami Spółki są liderzy w poszczególnych obszarach: ServiceNow, Broadcom (danej CA Technologies) oraz Automation Anywhere.

#### 4. Dane rejestrowe Spółki

e-Xim IT Spółka Akcyjna została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie; XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.07.2015, po przekształceniu z e-Xim IT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Kapitał Zakładowy na dzień bilansowy (wpłacony w całości): 123 285,00 PLN.

#### 5. Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu reprezentująca Kapitał Zakładowy na dzień 31.12.2020 wg wiedzy Zarządu Spółki przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Grzegorz Matysiak	61 790	50,12%	122 790	55%
Marcin Chmiela	20 379	16,53%	40 379	18,08%
Szymon Czubek	19 374	15,72%	38 374	17,18%
Pozostali	21 742	17,63%	21 742	9,74%
Razem	123 285	100,00%	223 285	100,00%

#### 6. Wyniki finansowe Spółki

Poniżej zaprezentowano i omówiono osiągnięte przez Spółkę wyniki oraz pozycje bilansowe wykazujące majątek Spółki i charakteryzujące jej sytuację finansową.

Wyniki finansowe Spółki w roku 2020 oraz ubiegłym:

Pozycja	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2020 - 31.12.2020
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>8 117 112,75</b>	<b>6 151 228,55</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 124 804,63	4 835 465,39
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 992 305,12	1 315 763,16
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 208 179,07</b>	<b>5 649 137,20</b>
I. Amortyzacja	46 788,36	40 907,52
II. Zużycie materiałów i energii	81 963,5	137 857,97
III. Usługi obce	5 422 395,72	4 345 863,69
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 436,88	2 132,35
V. Wynagrodzenia	111 988,99	242 483,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 279,72	17 896,63
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	97 701,20	33 485,73
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 427 624,70	828 509,49
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>908 933,68</b>	<b>502 091,35</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>146 693,55</b>	<b>147 482,38</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>161 544,25</b>	<b>135 351,37</b>
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>894 082,98</b>	<b>514 222,36</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1 098,46</b>	<b>1 524,05</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>45 678,44</b>	<b>26 913,84</b>
<b>K. Zysk (strata) brutto ((F+G–H)</b>	<b>849 503,00</b>	<b>488 832,57</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>272 693,76</b>	<b>37 298,28</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>576 806,24</b>	<b>451 534,29</b>

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2020 i 31.12.2019:

AKTYWA		Bilans zamknięcia stan na:	Bilans otwarcia stan na:
		31.12.2019	31.12.2020
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>254 780,06</b>	<b>261 187,16</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>53 368,07</b>	<b>40 850,55</b>
1.	Środki trwałe	53 368,07	40 850,55
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 899,28	9 536,92
c)	urządzenia techniczne i maszyny	5 577,15	23 915,37
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	36 891,64	7 398,26
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>67 943,07</b>	<b>67 943,07</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	67 943,07	67 943,07
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 600,00</b>	<b>2 600,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00

2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 600,00	2 600,00
–	udziały lub akcje	2 600,00	2 600,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>130 868,92</b>	<b>149 793,54</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 868,92	149 793,54
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 283 766,13</b>	<b>4 041 468,18</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 721 617,84</b>	<b>512 863,80</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b)	Inne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>1 721 617,84</b>	<b>512 863,80</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 721 198,47	511 062,94
–	do 12 miesięcy	1 721 198,47	511 062,94
–	powyżej 12 miesięcy		0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	1 154,16
c)	Inne	418,97	648,70
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 505 128,99</b>	<b>3 437 607,99</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 505 128,99	3 437 607,99
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 505 128,99	3 437 607,99
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 505 128,99	3 437 607,99
–	inne środki pieniężne	0,00	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>57 019,30</b>	<b>90 996,39</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>4 538 546,19</b>	<b>4 302 655,34</b>

Pasywa Spółki na dzień 31.12.2020 i 31.12.2019:

PASywa		Bilans zamknięcia stan na:	Bilans otwarcia stan na:
		31.12.2019	31.12.2020
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 046 230,88</b>	<b>2 497 765,17</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>123 285,00</b>	<b>123 285,00</b>

II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 346 139,64	1 922 945,88
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	576 806,24	451 534,29
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 492 315,31</b>	<b>1 804 890,17</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	721 849,32	764 642,62
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 094,59	5 156,49
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	587 754,73	759 486,13
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	587 754,73	759 486,13
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 952,18</b>	<b>0,00</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	6 952,18	0,00
d)	inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 495 156,11</b>	<b>973 625,88</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 495 156,11	973 625,88
a)	kredyty i pożyczki		76 500,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	25 729,22	6 776,72
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	989 362,31	372 830,80
–	do 12 miesięcy	989 362,31	372 830,80
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	473 657,75	517 518,36
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	6 406,83	2,00
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>268 357,70</b>	<b>66 621,67</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	268 357,70	66 621,67
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	268 357,70	66 621,67
	<b>Pasywa razem</b>	<b>4 538 546,19</b>	<b>4 302 655,34</b>

Główne wskaźniki finansowe za rok 2020 i ubiegły:

Wskaźniki	2019	2020
Rentowność sprzedaży brutto	10,47%	7,95%
Rentowność sprzedaży netto	7,11%	7,34%
Rentowność netto aktywów	12,71%	10,49%
Rentowność kapitału własnego	28,19%	18,08%
Stopa zadłużenia	54,91%	41,93%
Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów	45,09%	58,05%
Kapitał obrotowy netto (zł)	2.788.610,02	3.067.842,30
Wskaźnik płynności	2,87	4,15
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,87	4,15

W roku 2020 Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 502,1 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 451,5 tys. złotych.

Całkowite przepływy pieniężne wykazały w 2020 roku wzrost stanu środków pieniężnych w kwocie 932,5 tys. zł. W przypadku gdyby wystąpiły przejściowe kłopoty z terminowym wpływem należności mającej wpływ na płynność, Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym dającą możliwość bieżącego regulowania swoich zobowiązań do kwoty 650 tys. zł (umowa obowiązuje do 29 sierpnia 2021).

## 7. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W pierwszym kwartale 2020 r. Spółka kontynuowała realizację długoterminowych kontraktów u największych Klientów.

- w obszarze Service Management:



- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klientów z branży paliwowej i ubezpieczeniowej
- w obszarze Application Delivery/Digital Transformation:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży bankowej

W nowych technologiach z obszaru RPA i bezpieczeństwa IT spółka przygotowała i prowadziła nowe aktywności na polach handlowych, których celem miały być pierwsze kontrakty podpisane i realizowane w II kwartale 2020.

W drugim kwartale 2020 Spółka kontynuowała realizację długoterminowych kontraktów u największych Klientów.

- w obszarze Service Management:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klientów z branży paliwowej i ubezpieczeniowej
- w obszarze Application Delivery/Digital Transformation:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży bankowej
  - usługi rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży telekomunikacyjnej.

Ze względu na sytuację spowodowaną COVID-19 wszystkie prace u Klientów prowadzone były w trybie zdalnym.

Dzięki prowadzonym aktywnościom handlowym Spółka podpisała i zrealizowała pierwsze zamówienie z obszaru RPA oraz pierwszy kontrakt w obszarze bezpieczeństwa IT (CyberArk).

W III kwartale 2020 r. Spółka kontynuowała realizację długoterminowych kontraktów u największych Klientów.

- w obszarze Service Management:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klientów z branży paliwowej i ubezpieczeniowej
- w obszarze Application Delivery/Digital Transformation:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży bankowej
  - usługi rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży telekomunikacyjnej.

W efekcie prowadzonych działań handlowych Spółka podpisała również umowę ramową z klientem z branży bankowej na świadczenie specjalistycznych usług informatycznych, co powinno zaowocować pozyskaniem nowych zamówień w kolejnych kwartałach.

W sierpniu 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2019 r. oraz powołało Członków Zarządu na zasadzie kontynuacji, na nową 5-letnią kadencję.

W IV kwartale 2020 r. Spółka kontynuowała realizację długoterminowych kontraktów u największych Klientów.

- w obszarze Service Management:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej

- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klientów z branży paliwowej i ubezpieczeniowej
- w obszarze Application Delivery/Digital Transformation:
  - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży bankowej
  - usługi rozwojowe w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży telekomunikacyjnej.

W efekcie prowadzonych działań handlowych Spółka pozyskała również nowe zamówienia od klienta z branży bankowej w obszarze Service Management oraz w obszarze Digital Transformation od klienta z branży telekomunikacyjnej.

## 8. Wpływ pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność Spółki

Zarząd Spółki na bieżąco przekazywał informacje na temat dotychczasowego wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność Spółki – informacje zostały opublikowane w następujących raportach giełdowych:

- w raporcie rocznym za rok 2019 – Raport nr 3/2020 (EBI) z dnia 20.03.2020 r.
- w raporcie bieżącym – Raport nr 1/2020 (ESPI) z dnia 12.05.2020 r.
- w raporcie okresowym – Raport nr 4/2020 (EBI) z dnia 15.05.2020 r.
- w raporcie okresowym – Raport nr 6/2020 (EBI) z dnia 14.08.2020 r.
- w raporcie okresowym – Raport nr 9/2020 (EBI) z dnia 13.11.2020 r.

Poniżej zaprezentowano informacje zbiorczą dot. wpływu COVID-19 na działalność Spółki w 2020 r.

### **Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki w 2020 r.**

Spółka odnotowała spadek liczby zamówień w II, III i IV kwartale 2020 r. z uwagi na wstrzymywanie przez obecnych i nowych Klientów decyzji inwestycyjnych, co stanowiło bezpośrednią reakcję Klientów na aktualną sytuację gospodarczą w Polsce w związku z pandemią choroby zakaźnej COVID-19.

Mniejsza liczba zamówień bezpośrednio znalazła odzwierciedlenie w pogorszeniu wyników finansowych Spółki w 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

#### **Działalność Spółki – stan na dzień utworzenia dokumentu**

Na dzień utworzenia niniejszego dokumentu wg wiedzy Zarządu Spółki:

- żaden z pracowników i współpracowników Emitenta nie jest zarażony koronawirusem, żaden z pracowników i współpracowników Emitenta nie jest objęty kwarantanną
- wszyscy pracownicy i współpracownicy Emitenta (poza osobami z obszaru administracyjnego) świadczą usługi w następującym trybie „pracy zdalnej”, mając dostęp do niezbędnej infrastruktury teleinformatycznej
- osoby przebywające w biurze zostały zobligowane do przestrzegania zasad higieny zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Zdrowia

#### **Działalność Spółki – ciągłość działania**

- Spółka ma opracowany plan ciągłości działania („plany awaryjne”) w przypadku zaistnienia okoliczności mających wpływ na krytyczne zasoby Spółki
- Każdy pracownik i współpracownik Spółki posiada dostęp zdalny (wg uprawnień adekwatnych do świadczonych czynności) do niezbędnej infrastruktury teleinformatycznej), który umożliwia realizację zadań bez konieczności fizycznej obecności w siedzibie firmy
- Spółka nie świadczy usług dla Klientów, które wymagałyby stałej, fizycznej obecności w siedzibie firmy
- Spółka na bieżąco prowadzi zaplanowane wcześniej prace i na bieżąco świadczy usługi dla swoich Klientów
- Spółka jest w stałym kontakcie z głównymi kontrahentami w celu bieżącej wymiany informacji dot. wpływu obecnej sytuacji na aktualną współpracę

- Spotkania biznesowo-handlowe są organizowane przy wykorzystaniu zestawów telekonferencyjnych i innych narzędzi informatycznych, umożliwiających przeprowadzenie rozmów, prezentacji oraz specjalistycznych warsztatów w trybie „zdalnym”.

### **Działalność Spółki – wpływ COVID-19 na plany i perspektywy Spółki**

Zarząd Spółki spodziewa się negatywnego wpływu COVID-19 na liczbę otrzymywanych zamówień od nowych i obecnych Klientów Spółki w 2021 r. z uwagi na występującą recesję gospodarczą w Polsce i w Europie. Masowy program szczepień zapobiegania pandemii COVID-19 powinien znacznie przyczynić się do poprawy sytuacji gospodarczej w Polsce i w Europie w kolejnych latach, co z kolei powinno pozytywnie przełożyć się na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

Zidentyfikowane czynniki ryzyka związane z COVID-19 zostały zawarte w rozdziale „Opis czynników ryzyka i zagrożeń”.

## **9. Przewidywany rozwój Spółki**

Głównym celem Spółki na rok 2021 jest poszerzenie, w oparciu o posiadane kompetencje, portfela Klientów i projektów w oferowanych rozwiązaniach.

Rok 2020 i sytuacja pandemiczna związana z COVID-19 wymusił na Spółce zmiany organizacyjne w obszarze świadczenia usług z modelu stacjonarnego w model zdalny. W wyniku zmian, w rok 2021, Spółka wchodzi przygotowana technologicznie i organizacyjnie do nowej rzeczywistości i elastycznego podejścia do realizacji projektów. Dotychczasowe oraz nowe projekty będą prowadzone w modelu zdalnym, przy optymalnym wykorzystaniu posiadanych zasobów.

W związku z rozwojem obszaru Service Management i wzrostem zainteresowania rozwiązaniem ServiceNow w roku 2021 planowana jest dalsza rozbudowa zespołu technicznego oraz poszerzanie kompetencji technologicznych. Pozwoli to Spółce ugruntować stabilną pozycję wiarygodnego i kompetentnego partnera.

Planowany jest dalszy rozwój i inwestycje w pozostałe obszary kompetencyjne – Digital Transformation, RPA oraz bezpieczeństwa IT. Plany rozwoju dotyczyć będą również poszerzenia aktywności handlowej poprzez nowe kanały sprzedaży jak również przy rozwijaniu współpracy z podmiotami zewnętrznymi.

## 10. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka posiada oddział w Lublinie.

## 11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w 2020

Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju w roku 2020.

## 12. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność w branży IT obarczona jest ryzykiem i zagrożeniem spowodowanym zarówno przez czynniki wewnętrzne jak również zewnętrzne.

Wśród zagrożeń spowodowanych czynnikami wewnętrznymi należy wymienić:

### **Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta**

Spółka rozpoczęła prowadzenie swojej działalności w 2012 roku jako E-XIM IT sp. z o.o. W 2013 roku Spółka zmieniła prawno-organizacyjną formę działalności na spółkę komandytowo-akcyjną, w której E-XIM IT sp. z o.o. pełniła funkcję komplementariusza (spółka E-XIM IT sp. z o.o. została w 2018 roku przejęta przez Spółkę w wyniku połączenia obydwu podmiotów). W dniu 25 czerwca 2015 r. w wyniku podjęcia uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie E-XIM IT spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo-akcyjnej nastąpiło przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną. Wpisanie jako spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 24 lipca 2015 roku w wyniku przekształcenia spółki. Ryzyko związane z krótką historią działalności Spółki jest zminimalizowane poprzez współpracę z renomowanymi zagranicznymi dostawcami rozwiązań informatycznych oraz realizację projektów na rzecz dużych i renomowanych polskich klientów (banki, firmy ubezpieczeniowe, operatorzy telekomunikacyjni, firmy przemysłowe). Ponadto swoją

działalność Spółka opiera na profesjonalnej kadrze zarządczej i współpracownikach, którzy posiadają duże doświadczenie w zakresie prowadzenia biznesu w branży IT.

### **Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Spółki**

Spółka narażona jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i dokonywanych inwestycji. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. Ze względu na fakt, że działalność Spółki jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (stosunek podaży i popytu, przepisy prawa), istnieje także ryzyko, że Spółka nie osiągnie wszystkich założonych celów strategicznych. Jednocześnie przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację majątkową oraz na wyniki finansowe Spółki. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka oferuje nowoczesne rozwiązania bazujące na najnowszych trendach technologicznych z branży IT. Ponadto Spółka 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 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 Spółki 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 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 nich dostosowując 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. 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 Spółki oraz pozyskaniem klientów korzystających z jej usług.

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

Spółka 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. Spółka 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 Spółkę. 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 Spółkę 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. Spółka 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 tak silnej walce konkurencyjnej jak standardowe usługi informatyczne.

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

W zakresie realizacji projektów wdrażających i integrujących rozwiązania informatyczne z zaawansowanymi rozwiązaniami sprzętowymi, Spółka narażona jest na ryzyko nieuprawnionego naśladownictwa ze strony osób trzecich. W związku z powyższym Spółka może być narażony na koszty związane z ochroną praw autorskich lub ochroną patentową tworzonych przez siebie rozwiązań. Z drugiej strony, wobec nieuniknionego zastosowania aplikacji stworzonych przez osoby trzecie istnieje ryzyko podnoszenia zarzutu naruszeń majątkowych praw autorskich czy patentowych w tworzonych przez Spółkę rozwiązaniach. Spółka minimalizuje to ryzyko przez odpowiednie zapisy w zawieranych umowach.

### **Ryzyko związane z nieściągalnością należności**

W działalności Spółki istnieje ryzyko związane z niezapłaceniem należności przez odbiorców usług Spółki. Spółka ogranicza to ryzyko sprawdzając wiarygodność nowych klientów, stale monitorując stan należności oraz utrzymując odpowiedni poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Kolejny sposób minimalizacji przedmiotowego ryzyka to możliwość zawarcia umów faktoringowych.

### **Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku**

W działalności Spółki istotne jest zapewnianie terminowych dostaw sprzedawanych usług. W przypadku zaistnienia zdarzenia losowego lub świadomego działania osób trzecich, skutkującego zniszczeniem lub utratą majątku Spółki, istnieje ryzyko przejściowych trudności w realizacji dostaw dla klientów. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie prowadzonej działalności Emitenta od tego typu zdarzeń.

#### **Ryzyko rozwiązania albo braku przedłużenia umów handlowych z dostawcami**

Produkty oferowane przez Spółkę są pozyskiwane od zewnętrznych dostawców. Istnieje ryzyko, że umowy handlowe zawarte przez Spółkę z jego dostawcami mogą zostać przez dostawców wypowiedziane lub nie zostać przedłużone na wcześniej wynegocjowanych warunkach z przyczyn niezależnych od Emitenta. Głównym dostawcą stosowanych rozwiązań informatycznych jest CA Technologies (Spółka jest jego strategicznym partnerem na terenie Polski). W tym zakresie CA Technologies posiada wiodące na rynku rozwiązania z obszaru Application Delivery oraz Service Management i stale je rozwija. Ewentualne zaprzestanie współpracy z CA Technologies może spowodować znaczące negatywne konsekwencje dla sytuacji finansowej Spółki. Przedmiotowe ryzyko Spółka stara się zminimalizować poprzez dywersyfikację rozwiązań, przyswajanie i szkolenia w zakresie innych technologii. Spółka minimalizuje również to ryzyko poprzez zawieranie długoterminowych umów z klientami na ściśle określonych warunkach, zawierając jednocześnie umowy z dostawcami gwarantujące ceny i warunki handlowe dopasowane do umów z klientami. Inwestycje w obszar rozwiązań innych partnerów technologicznych - firm ServiceNow, Automation Anywhere oraz CyberArk i wzrost aktywności handlowej w tych obszarach Spółka postrzega jako minimalizację ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy.

#### **Ryzyko związane z wprowadzaniem do oferty nowych produktów**

Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Spółka zamierza ciągle ulepszać i poszerzać ofertę dostępnych produktów. Wprowadzanie nowych produktów wiąże się jednak ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na ich pozyskanie i promocję. Nie można

wykluczyć przypadku, w którym nowe produkty, wprowadzone przez Spółkę, przyniosą gorsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne. Ryzyko to jest jednak ograniczone dzięki dużemu doświadczeniu Spółki oraz doskonałej znajomości rynku, na którym działa Spółka.

### **Ryzyko utraty reputacji**

Dla działalności Spółki kluczowe znaczenie ma reputacja. Utrzymanie dotychczasowych i pozyskiwanie nowych klientów jest uzależnione od tego, czy Spółka jest postrzegana jako podmiot wiarygodny i rzetelny, zapewniający świadczenie usług na możliwie najwyższym poziomie oraz wywiązujący się ze swoich zobowiązań. Jak wskazują badania Big Info Monitor, blisko 60 proc. badanych weryfikuje swoich partnerów biznesowych w Internecie. Utrata reputacji może więc w istotnym stopniu wpływać na wyniki finansowe Spółki. Spółka dokłada wszelkich starań, aby świadczone przez niego usługi odznaczały się najwyższą jakością i profesjonalizmem. Wprowadzenie akcji Spółki na rynek NewConnect minimalizuje przedmiotowe ryzyko zapewniając większą rozpoznawalność Spółki i transparentność prowadzonej przez nią działalności.

### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych**

Oparcie świadczenia usług z wykorzystaniem infrastruktury teleinformatycznej wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemów, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych produktach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Spółkę. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Celem przeciwdziałania przedmiotowemu ryzyku Spółka stara się w miarę posiadanych środków korzystać z najlepszych dostępnych systemów zabezpieczeń i danych informatycznych. Ponadto Spółka dostosowuje się do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016

r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

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

Wartością Spółki jest wyspecjalizowana wiedza i doświadczenie jej współpracowników. W znacznym stopniu bezpieczeństwo Spółki zależy od stabilności zespołu technicznego. Odejście kluczowych pracowników stanowić może problem dla bezpieczeństwa, ciągłości i rozwoju prowadzonych projektów. Celem minimalizacji ryzyka Zarząd podjął, na początku działalności Spółki, decyzję wiążącą kluczowych współpracowników ze Spółką poprzez pakiet akcji pracowniczych. Spółka planuje w najbliższym czasie uruchomienie kolejnego programu przydziału akcji pracowniczych. Spółka dba o utrzymanie dobrej atmosfery i relacji pomiędzy nią a pracownikami. Równocześnie, celem utrzymania konkurencyjnych warunków współpracy, monitorowany jest rynek pracy w obszarach zbliżonych zakresem i kwalifikacjami niezbędnymi do utrzymania jakości i stabilności zatrudnienia w Spółce.

### **Ryzyko związane z koncentracją przychodów**

Znacząca część przychodów w dotychczasowej działalności Emitenta oparta była na umowach zawartych z kilkoma głównymi odbiorcami. W 2017 roku 83% przychodu wygenerowały umowy zawarte z 5 podmiotami (w tym 57% z 2 podmiotami). W 2018 roku 66% przychodu wygenerowały umowy zawarte z 5 podmiotami (w tym 35% z 2 podmiotami). W 2019 roku 86% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 57% z 2 podmiotami). W 2020 roku 93% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 77% z 2 podmiotami).

Standardowo umowy są podpisywane na sprzedaż produktów i usług wdrożeniowych na okres do 12 miesięcy oraz usług utrzymaniowych i rozwojowych na okres od jednego roku do 5 lat z opcją automatycznego przedłużania na kolejne lata. W kolejnych latach Spółka będzie minimalizowała powyższe ryzyko poprzez dalszy wzrost bazy klientów,

wprowadzanie produktów i usług komplementarnych do posiadanych produktów i usług, a także oferowanie istniejącym klientom atrakcyjnych warunków kontynuacji współpracy i usług/produktów uzupełniających.

Wśród zagrożeń spowodowanych czynnikami zewnętrznymi należy wymienić:

#### **Ryzyko związane z pandemią choroby zakaźnej COVID-19**

Rozprzestrzeniająca się w Polsce i na świecie pandemia COVID-19 może mieć negatywny wpływ na działalność gospodarczą Spółki oraz wyniki finansowe w 2021 r.

Ograniczenie przemieszczania się ludności, ograniczenie liczby osobistych spotkań biznesowych oraz ograniczenie dostępu do budynków biurowych może mieć negatywny wpływ na pozyskiwanie nowych kontraktów dla Spółki od nowych i obecnych Klientów. Dodatkowo istnieje ryzyko zarażenia koronawirusem personelu Spółki, co może mieć negatywny wpływ na realizację aktualnie zaplanowanych prac.

W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją gospodarczą w Polsce, związaną z przebiegiem pandemii choroby zakaźnej COVID-19, zmianami legislacyjnymi oraz zmianami w otoczeniu rynkowym, mając na uwadze dostępne informacje, nie jest możliwe precyzyjne ustalenie wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2021 r,

Powyższa ocena wpływu pandemii choroby zakaźnej COVID-19 została przeprowadzona w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki na dzień utworzenia niniejszego dokumentu.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z pandemią choroby zakaźnej COVID-19 wywołaną przez zakażenie znaczącej liczby ludzi wirusem SARS-CoV-2 oraz wpływ tego niekorzystnego zjawiska na działalność lub wyniki finansowe Spółki.

W przypadku wystąpienia dalszych istotnych czynników mających wpływ na działalność gospodarczą lub sytuację finansową Spółki informacje takie będą niezwłocznie publikowane przez Spółkę w raportach bieżących oraz w raportach okresowych.

#### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Spółka koncentruje swój biznes na współpracy z Klientami klasy Enterprise. Niemniej, spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego może mieć wpływ na potrzeby inwestycyjne także tego segmentu Klientów poprzez redukcję wydatków na oferowane przez Spółkę rozwiązania. Celem minimalizacji ryzyka Spółka wprowadziła do oferty rozwiązania realizujące aktualne zalecenia i dyrektywy rynkowe/unijne. Innym sposobem jest posiadanie kompetencji i doświadczeń w rozwiązaniach optymalizujących koszty i przynoszących wartość dodaną w postaci wzrostu wydajności przedsiębiorstw i zredukowania tzw. „time to market”.

### **Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez organy kształtujące politykę monetarną, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji w Polsce**

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, a tym samym spadek wartości aktywów. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, a także systemów podatkowych na rynkach, na których operuje Spółka, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany najważniejszych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych w kraju i na rynkach zagranicznych na których działa Spółka, jak i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

## **13. Nabywanie akcji własnych Spółki**

Spółka nie posiada akcji własnych.

- 14. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka (zmiany cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

#### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Zasady zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych, zmian w działalności spółki. Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych.

#### **Ryzyko zmiany cen i ryzyko walutowe**

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko zmian cen. Ceny świadczonych dla klientów usług wdrożeniowych każdorazowo podlegają wycenie, biorąc pod uwagę koszty ponoszone przez Spółkę, związane z daną Umową. Cena odsprzedaży licencji oprogramowania bierze pod uwagę cenę zakupu licencji od producentów w walucie USD, EUR i ustalana jest w walucie zakupu lub przeliczana jest na PLN po średnim kursie NBP z dnia wystawienia faktury. Sprzedaż licencji odbywa się zazwyczaj do 30 dni od dnia zakupu od producenta, a przewidywalne wahania kursu waluty są wliczone w cenę sprzedaży. Dla istotnych transakcji Spółka ma możliwość zakupu instrumentów finansowych lub waluty USD, EUR zabezpieczających Spółkę przed niekorzystnymi ruchami kursów walut.



### Ryzyko kredytowe

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko kredytowe – Spółka współpracuje z Klientami Enterprise o wysokiej renomie i reputacji. W przypadku rozpoczęcia współpracy z firmą o niejasnym standingu finansowym Spółka weryfikuje wypłacalność Kontrahenta lub zabezpiecza płatności – np. płatność za usługi/licencje „z góry”.

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

<b>Aktywa finansowe:</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
Należności własne i pożyczki udzielone	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności handlowe	1.721.198,87	512.863,80
Środki pieniężne	2.505.128,99	3.437.607,99
Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczające	0,00	0,00
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>4.226.327,86</b>	<b>3.950.471,79</b>

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka korzysta z odnawialnej linii kredytowej w rachunku bieżącym, która oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + 2,75%. Ewentualna niekorzystna zmiana oprocentowania w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej ma minimalny wpływ na koszty finansowe spółki.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższego kredytu.

### Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności

Spółka narażona jest na ryzyko zakłóceń przepływów finansowych. Spółka świadcząc usługi wdrożeniowe dla Klientów Enterprise otrzymuje płatności po realizacji i odbiorze

przez klienta danego etapu projektu wdrożeniowego. Ewentualne przesunięcia odbiorów etapów projektu skutkują przesunięciem płatności w czasie.

Spółka zarządza wskazanym ryzykiem poprzez:

- Otwarcie odnawialnej linii kredytowej w rachunku bieżącym w celu zarządzania płynnością krótkookresową,
- Szczegółowe prowadzenie projekcji finansowych i ewentualne dostosowywanie kosztów o charakterze stałym do zakresu prowadzonej działalności,
- Analizę zapotrzebowania na kapitał obrotowy,

Obecność na rynku NewConnect otworzyła Spółce nowe możliwości i sposoby pozyskiwania kapitału.

## 15. Kontynuacja działalności Spółki

Biorąc pod uwagę zagrożenia wynikające z wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki oraz zidentyfikowane czynniki ryzyka i inne zagrożenia, uwzględniając zdarzenia występujące po dniu bilansowym 31.12.2021 r. Zarząd Spółki oświadcza, że wg najlepszej wiedzy Zarządu dalsza kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.