

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**FACHOWCY.PL VENTURES S.A. W RESTRUKTURYZACJI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 R. – 31 GRUDNIA 2017 R.**

Warszawa, 29 maja 2018 r.



## **I. Informacja ogólne o Spółce**

### **1. Informacje podstawowe**

Firma: Fachowcy.pl Ventures Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Skrót firmy: Fachowcy.pl Ventures S.A. w restrukturyzacji

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa

E-mail: [info@fachowcy.pl](mailto:info@fachowcy.pl)

Strona internetowa: [www.fachowcy.pl](http://www.fachowcy.pl)

KRS: 0000384607

NIP: 521-35-10-420

REGON: 141679420

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada oddziałów.

W dniu 16 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie o otwarciu Przyspieszonego Postępowania Układowego, stąd w chwili obecnej spółka występuje pod nazwą 'Fachowcy.pl Ventures Spółka Akcyjna w restrukturyzacji'.

## **2. Władze Spółki**

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza na dzień 31 grudnia 2017 r. posiadała następujący skład osobowy:

- 1) Rafał Wojciechowski
- 2) Tomasz Fąfara
- 3) Krzysztof Stępień
- 4) Sławomir Chmielewski
- 5) Rafał Irzyński

W 2017 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

1. Rezygnacje z zasiadania w Radzie Nadzorczej
  - a. W dniu 24 sierpnia 2017 roku, rezygnację złożył Pan Daniel Puchalski,
  - b. W dniu 19 października 2017 roku, rezygnację złożył Pan Jarosław Łukasiewicz.
2. Powołanie do składu Rady Nadzorczej
  - a. W dniu 7 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Wojciechowskiego,
  - b. W dniu 27 września 2017 roku, w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Tomasz Fąfara,
  - c. W dniu 20 października 2017 roku, w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Rafał Irzyński.

Ponadto, w dniu 21 lutego 2018 r. Emitent otrzymał od Pana Rafała Wojciechowskiego rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 24 maja 2018 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Maciej Czapiewski.

W chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1) Rafał Irzyński
- 2) Tomasz Fąfara
- 3) Krzysztof Stępień
- 4) Sławomir Chmielewski
- 5) Maciej Czapiewski.

### **Zarząd**

Zarząd na dzień 31 grudnia 2017 r. posiadał skład jednoosobowy:

Piotr Surmacki – Prezes Zarządu

Skład Zarządu nie ulegał zmianom w 2017 roku.

### **3. Umowa spółki – zmiany w trakcie 2017 r. oraz terminy rejestracji podwyższenia kapitału**

Spółka powstała w drodze przekształcenia Spółki Fachowcy.pl Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (nr KRS 0000320299) – akt notarialny z dnia 02 marca 2011 roku, repertorium A nr 1031/2011 sporządzony w Warszawie przez Notariusza



Andrzeja Korewickiego w Kancelarii Notarialnej przy ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 31/33, 00-379 Warszawa.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 maja 2011 roku, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000384607.

W dniu 7 lutego 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwałę w sprawie wykreślenia §9 statutu, zmiany §21 statutu spółki dotyczącego składu Rady Nadzorczej oraz przyjęcia tekstu jednolitego statutu spółki.

W dniu 29 sierpnia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwałę w sprawie redakcyjnej zmiany §8.1 statutu spółki.

W dniu 27 września 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwałę dotyczącą upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję nie więcej niż 105.766.290 akcji (z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach nowej emisji (kapitał docelowy). Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło również tekst jednolity statutu.

#### **4. Przedmiot działalności**

Spółka jest firmą informatyczną, która skupia się na rozwijaniu technologii w zakresie efektywnego pozyskania zleceń z Internetu dla małych i średnich firm usługowych oraz produkcyjnych. Spółka prowadząc swoją działalność czerpie z technologii rozwijanej w ramach całej Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl Ventures, tworząc unikalny, homogeniczny system optymalizujący poszczególne etapy procesu pozyskania zleceń z Internetu. Usługi Emitenta oferowane są klientom biznesowym (B2B) w ramach przystępnej opłaty abonamentowej, w zamian za którą abonent zyskuje kompleksową usługę i wszystkie narzędzia niezbędne do efektywnego pozyskania zleceń z Internetu.

Spółka Fachowcy.pl Ventures S.A. do sierpnia 2017 roku skupiała swoją działalność głównie na rozwijaniu struktury wewnętrznego Działu Sprzedaży (w szczególności na zwiększeniu efektywności Działu Sprzedaży, poprzez przyrost liczby sprzedawanych

umów abonamentowych w przeliczeniu na każdego pracownika Działu Sprzedaży) oraz na doskonaleniu każdego z etapów produkcji usług wchodzących w skład oferty abonamentowej Emitenta.

Usługi wchodzące w skład pakietów oferowanych przez Spółkę pokrywają następujące obszary:

- outbound marketing – dotarcie z ofertą firmy do właściwych klientów we właściwym czasie
- search&social – widoczność firmy w wyszukiwarkach, katalogach oraz serwisach społecznościowych;
- inbound marketing – budowa obecności firmy w Internecie w sposób przekonujący potencjalnych klientów do skorzystania z jej usług;
- narzędzia kontaktu klienta z firmą – dostępności wszystkich niezbędnych kanałów kontaktu z firmą, jak wirtualny numer telefonu firmowego, firmowa poczta e-mail oraz usługa live-chat (rozmowa na żywo z pracownikiem bezpośrednio z poziomu strony Internetowej).

Spółka własnymi zasobami oraz przy pomocy spółek z Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl Ventures rozwija następujące systemy wspierające dostarczenie usługi do finalnego klienta:

1. Platforma do zarządzania reklamą oraz automatyzacji marketingu;
2. Platforma CRM do zarządzania całością procesu sprzedaży i pozyskania klienta;
3. Platforma zarządzania zgłoszeniami (ang. ticketing system) oraz komunikacji na żywo (ang. instant messaging) od niedawna dostępna jako niezależny produkt oferowany na stronie [www.tuxe.do](http://www.tuxe.do);
4. Platforma do zarządzania usługami oferowanymi w ramach pakietów m.in.:
  - a. rejestracja domen internetowych;
  - b. budowa efektywnych stron internetowych dla firm;
  - c. monitoring Internetu oraz mediów społecznościowych (w związku ze zmianami polityki serwisu Facebook od 2018 roku usługa została ograniczona w zakresie mediów społecznościowych);
  - d. zarządzanie mediami społecznościowymi;
  - e. zarządzanie pocztą e-mail;



- f. zarządzanie usługami hostingu;
  - g. zarządzanie zamówieniami materiałów reklamowych;
  - h. narzędzia optymalizacji widoczności firmy w wyszukiwarkach / SEO;
5. Platforma telekomunikacyjna umożliwiająca tworzenie wirtualnej centrali telefonicznej dla firmy oraz zarządzanie wirtualnymi numerami telefonów;
  6. Platforma komunikacji na żywo z firmą za pośrednictwem strony internetowej (ang. live-chat);
  7. Urządzenie FreeHotSpot™ umożliwiające analizę gości lokalu z wykorzystaniem technologii Wi-Fi oraz ułatwiające zarządzanie udostępnianiem sieci Wi-Fi dla gości lokalu;
  8. Serwisy internetowe i aplikacje:
    - a. WszelkiePrzepisy.pl – serwis kulinarny;
    - b. tv.fachowcy.pl – telewizja internetowa produkująca i zamieszczająca wywiady z przedsiębiorcami;

## 5. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego Spółki, na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiała się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	3 150 000	2,23	2,23
2.	B	1 105 455	0,78	0,78
3.	C	6 305 730	4,47	4,47
4.	D	28 750 000	20,39	20,39
5.	E	10 300 000	7,30	7,30
6.	F	20 132 391	14,28	14,28
7.	G	29 400 000	20,85	20,85

8.	H	10 000 000	7,09	7,09
9.	J	4 998 809	3,54	3,54
10.	K	7 379 337	5,23	5,23
11.	L	10 000 000	7,09	7,09
12.	M	9 500 000	6,75	6,75
<b>Razem</b>		<b>141 021 722</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

## 6. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Struktura akcjonariuszy Fachowcy.pl Ventures S.A. w restrukturyzacji, posiadających ponad 5 proc. kapitału zakładowego Fachowcy.pl Ventures S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiała się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	NextField Investments Limited	23.030.335	16,33	16,33
2.	Pozostali	117.991.387	83,67	83,67
<b>Razem</b>		<b>141 021 722</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

W 2017 roku tak jak w latach wcześniejszych, głównym celem Spółki był dynamiczny wzrost liczby nowo pozyskanych klientów, którzy będą korzystać z usług oferowanych

przez Spółkę. Ambitne plany dynamicznego rozwoju organicznego generowały wysokie zapotrzebowanie w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania, aby pokryć wydatki związane z dynamiką rozbudowy działów sprzedaży i produkcji. Z uwagi na fakt, iż na przełomie sierpnia i września 2017 roku spółce nie udało się pozyskać wystarczającej kwoty dodatkowych zewnętrznych środków finansowych, podjęto decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji kosztowej, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi o nr 47/2017 i 63/2017. Zgodnie z raportem bieżącym 63/2017, Zarząd przewidywał redukcję kosztów operacyjnych do poziomu ok 610-690 tys. zł, począwszy od stycznia 2018 roku. Zgodnie z aktualnymi – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - szacunkami Zarządu, w wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji, koszty operacyjne zostały zredukowane do poziomu około 400 tys. zł w skali miesiąca.

W dniu 22 grudnia 2017 roku, Spółka złożyła wniosek o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego, o którym informowała raportem bieżącym nr 64/2017. Otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego uzasadnione było potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji finansowej Spółki, jak również zapewnienia należytej ochrony interesom Wierzycieli Spółki.

W dniu 16 lutego 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu Przyspieszonego Postępowania Układowego, wyznaczając równocześnie Sędziego-komisarza oraz nadzorcę. W chwili obecnej Spółka jest na etapie kompletowania wszystkich wymaganych dokumentów i zestawień, potrzebnych do przedstawienia i zatwierdzenia przez Sąd. Po zatwierdzeniu spisów wierzytelności i złożeniu propozycji układowych nadzorcy (lub osoba trzecia, której nadzorcy po uzyskaniu zgody sądu to zleci) sporządzi plan restrukturyzacyjny, który będzie podstawą dla wierzycieli do podjęcia decyzji podczas głosowania nad układem jak i dla nadzorcy do sporządzenia opinii dot. rekomendacji powodzenia układu.

W dniu 9 stycznia 2017 roku Spółka zawarła umowę nabycia 3.740 udziałów w spółce "WP Shopping spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie (aktualnie "Favore.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie), za kwotę 2.949.999,68 zł. Nabyte udziały stanowią 100% w kapitale zakładowym WP



Shopping spółki z o.o. i uprawniają do oddania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Emitent nabył udziały od NextField Investments Limited (akcjonariusza Spółki), która uprzednio nabyła udziały od Grupy Wirtualna Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, za cenę wynoszącą 2.949.999,68 zł. Nabycie zostało dokonane w celu poszerzenia bazy potencjalnych klientów Emitenta o klientów spółki WP Shopping sp. z o.o. Spółka WP Shopping sp. z o.o. (obecnie Favore.pl Sp. z o.o.) jest właścicielem platformy internetowej Favore.pl, przeznaczonej dla małych i średnich przedsiębiorstw.

W dniu 30 stycznia 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwały w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A. Łączna wartość wyemitowanych obligacji wyniosła 3.680 tys. zł. Obligacje posiadają stałą stopę odsetkową w wysokości 8,5% w skali roku, odsetki płatne są co 3 miesiące, a ich wykup przewidziano na 30 stycznia 2019 roku (obligacje 24 miesięczne). Obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na prawie ochronnym do znaku towarowego słowno-graficznego marki "fachowcy.pl Rekomendujemy tylko najlepszych!" oraz oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Ustawy kodeks postępowania cywilnego do kwoty co najmniej 150% wartości wyemitowanych obligacji.

### **III. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej i majątkowej Spółki**

#### **1. Aktualna sytuacja finansowa firmy**

Zgodnie z opisem przedstawionym powyżej, Spółka znajduje się obecnie w fazie Przyspieszonego Postępowania Układowego. W ciągu najbliższych miesięcy Sąd podejmie decyzję w sprawie realizacji układu lub też jego odrzucenia. Z punktu widzenia sytuacji finansowej Spółki ma to kluczowe znaczenie, gdyż ewentualne odrzucenie wniosku o wprowadzenie układu oznaczać będzie możliwość natychmiastowej egzekucji dla wielu grup wierzycieli, których na chwilę obecną Spółka nie będzie w stanie pokryć. W przypadku skutecznego wdrożenia postępowania układowego, egzekucja wierzycieli zostaje wstrzymana, a Spółka będzie miała czas aby wypracować nadwyżki finansowe, w celu zaspokojenia roszczeń wierzycieli, zgodnie ze złożonym i zatwierdzonym układem.

Po przeprowadzeniu restrukturyzacji Spółka osiągnęła poziom kosztów operacyjnych w okolicach 400 tys. zł miesięcznie, co w chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania jest porównywalne z wartością miesięcznych wpływów z abonamentów.

Zgodnie z aktualnie przygotowanymi przez Zarząd założeniami, Spółka będzie w stanie generować dodatnie przepływy pieniężne w sytuacji skutecznego wdrożenia zmian w obszarze sprzedaży oraz produkcji.

## **2. Komentarz do wyników Spółki za 2017 r.**

Rok obrotowy 2017 Spółka zamknęła stratą w wysokości 22.936.891,84 zł netto. Powyższą stratę Zarząd proponuje w całości pokryć z zysku lat przyszłych.

Jak wspomniano wcześniej, model biznesowy zakładał zbudowanie znacznego portfela klientów, którzy będą odnawiali podpisane pakiety abonamentowe w następnych latach. Aby uzyskać dużą skalę, Spółka zmuszona była ponieść znaczne koszty związane z pozyskaniem nowych klientów, jak również stworzeniem dla nich stron internetowych i dodatkowych funkcjonalności tak, aby klient realnie odczuwał korzyści płynące z podpisanego pakietu i świadczonych usług. Koszty utrzymania (raz pozyskanego) klienta w latach następnych szacowane są na marginalnym poziomie.

Z uwagi na nieosiągnięcie przez siły sprzedażowe oczekiwanych rezultatów (pomimo wprowadzenia różnych kanałów sprzedaży) oraz braku otrzymania kolejnego finansowania zewnętrznego, podjęto decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji kosztowej, o której wspomniano powyżej w niniejszym sprawozdaniu. Brak zakładanej efektywności sprzedażowej, jak również zatrudnienie i utrzymywanie działu produkcji (przygotowanego na publikację znacznie większych ilości pakietów) przełożyły się na osiągniętą stratę na sprzedaży w wysokości około 11 mln zł.

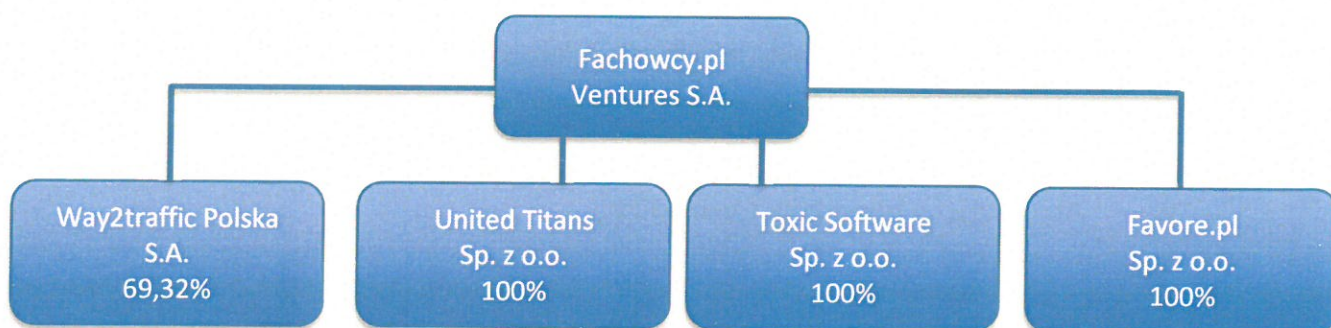
Wysokość straty netto wynika również w dużej mierze z odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów i akcji w spółkach powiązanych. Spółka dokonała wyceny wartości posiadanych udziałów o identyczną - jak w latach ubiegłych - metodologię wyceny, bazując na kapitalizacji giełdowej Spółki Fachowcy.pl Ventures S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku oraz wysokość aktywów poszczególnych spółek. Na tej podstawie dokonano odpisów aktualizujących posiadane udziały w kwocie około 9,8 mln zł.

### 3. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Zgodnie z informacjami przekazanymi powyżej, Spółka nabyła na początku 2017 roku 100% udziałów w spółce Favore.pl Sp. z o.o. (dawne WP Shopping Sp. z o.o.).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej Fachowcy.pl Ventures S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio) i zostały objęte konsolidacją metodą pełną:



Ponad wyżej wymienione jednostki, Spółka posiadała udziały w spółce Pora.pl Sp. z o.o. oraz akcje w spółce ProxyAd S.A. Z uwagi na brak kontroli nad spółką Pora.pl oraz wykreśleniem z rejestru przedsiębiorców spółki ProxyAd S.A., dokonano odpisu aktualizującego na całą wartość udziałów i akcji posiadanych w w/w spółkach.

Pan Piotr Surmacki – Prezes Zarządu Fachowcy.pl Ventures S.A. w restrukturyzacji jest jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Way2traffic Polska S.A.

#### IV. Przewidywany rozwój Spółki

Kluczowym dla dalszego funkcjonowania Spółki jest zatwierdzenie przez Sąd Przyspieszonego Postępowania Układowego oraz skuteczna realizacja nowej strategii w

zakresie sprzedaży i produkcji. Podstawowym założeniem nowej strategii jest odbudowanie zaufania wśród klientów przez dostarczanie najwyższej jakości usług.

#### **V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka zatrudnia zespół programistów, którzy stale unowocześniają funkcjonalności systemu informatycznego oraz usług wchodzących w skład pakietów abonamentowych, jakie oferowane są klientom zewnętrznym z sektora MŚP. Do kluczowych osiągnięć należą:

- integracja z platformą reklamową Google w zakresie reklamy w wyszukiwarkach
- wdrożenie usługi call-back – oddzwanianie bezpośrednio ze strony internetowej
- rozszerzenie funkcjonalności usługi rezerwacji wizyt online bezpośrednio ze strony internetowej danej firmy.

#### **VI. Akcje własne posiadane przez Spółkę**

Brak.

#### **VII. Czynniki ryzyka i zagrożenia**

##### **1) ryzyko związane z brakiem realizacji Przyspieszonego Postępowania Układowego**

Istnieje ryzyko, że Przyspieszone Postępowanie Układowe nie zostanie zakończone sukcesem. W tej sytuacji część wierzycieli będzie mogła uzyskać klauzulę natychmiastowej wykonalności, których to wierzycieli Spółka nie będzie w stanie zaspokoić w pełnej wysokości.

##### **2) ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

Otoczenie prawne, w którym działa Emitent charakteryzuje się znaczną i niemożliwą do przewidzenia zmiennością. Również niska jakość wprowadzanych norm prawnych może stanowić istotne ryzyko w zakresie dynamiki i rozwoju prowadzonej przez Emitenta działalności. Jednocześnie na sposób prowadzenia działalności Emitenta mogą mieć zmiany w zakresie interpretacji poszczególnych przepisów prawnych w szczególności w zakresie prawa działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego.

Skutkiem powyższych, niekorzystnych zmian może być odczuwalny spadek dynamiki w zakresie rozwoju działań gospodarczych Emitenta oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, czego skutkiem może być również spadek wartości aktywów Emitenta.

Celem ograniczenia opisywanego ryzyka Zarząd Emitenta stale monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, dążąc do dostosowania prowadzonej działalności do zaistniałych zmian.

### 3) ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.



Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

4) ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Branżę IT cechuje wysoka zmienność oraz niespotykane w zakresie innych gałęzi gospodarki tempo zachodzenia zmian. Powyższa zmienność może mieć przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych przez Spółkę. Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszone są do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji i aktualizacji zaplecza technologicznego, co może wywrzeć skutek w zakresie konieczności poniesienia znacznych kosztów związanych z nabywaniem i aktualizacją zaplecza technologicznego.

5) ryzyko konieczności ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Emitent w celu zwiększenia konkurencyjności świadczonych usług oraz poszerzenia grona klientów Spółki korzystających z usług abonamentowych musi stale udoskonalać swoją ofertę. Wykonywanie powyższych czynności związane może być z koniecznością poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych – zarówno w zakresie infrastruktury IT, jak i zaplecza pracowniczego. Nie można wykluczyć, że nakłady poczynione przez Emitenta nie będą skutkowały osiągnięciem przez Emitenta wyższych przychodów.

6) ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju

Spółka działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Spółki narażona jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów, co może przełożyć się na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe.

7) ryzyko odpływu kluczowych pracowników oraz trudności w pozyskaniu nowych pracowników

Działalność prowadzona przez Emitenta wymaga zatrudnienia szerokiego kręgu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Posiadane przez pracowników Emitenta doświadczenie, specjalistyczna wiedza i nabyte umiejętności związane z obsługą systemów informatycznych Emitenta w znacznym stopniu wpływają tempo prac i rozwoju Emitenta. Emitent działa na wysoko konkurencyjnym rynku IT i nie może wykluczyć odejścia kluczowych pracowników do podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną względem Emitenta. Dodatkowo Emitent widzi możliwość pojawienia się trudności w zakresie pozyskania wykwalifikowanej kadry pracowniczej, ze względu na znaczne zmiany na rynku pracy w Polsce (zmiana rynku z tzw. "rynku pracodawcy" na tzw. "rynek pracownika"). Ponadto krajowi i regionalni deweloperzy systemów informatycznych konkurują między sobą w zakresie pozyskiwania jak najlepszej kadry pracowniczej. Wysokie wymagania w zakresie kwalifikacji pracowników sprawiają, że obecnie większość deweloperów systemów informatycznych poszukuje specjalistów do realizacji swoich projektów. Emitent przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez stosowanie dodatkowych premii motywacyjnych oraz wdrożenie programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Emitenta.

8) ryzyko pojawienia się konkurencji (w tym zagranicznej)

Rynek, na którym działa Emitent jest rynkiem wysoce konkurencyjnym. W szczególności działają na nim inne podmioty gospodarcze o znacznie większym od Emitenta potencjale finansowym, ekonomicznym oraz o zbliżonym modelu biznesowym.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent:

- prowadzi działania wizerunkowe mające na celu wzmocnienie i unowocześnienie marki Emitenta;
- monitoruje treści tworzone przez użytkowników serwisu [www.fachowcy.pl](http://www.fachowcy.pl) celem pozyskiwania wiedzy na temat popularności i zapotrzebowania na określone usługi;

- zarządza relacjami z grupą klientów, którzy zostali negatywnie ocenieni przez innych użytkowników serwisu [www.fachowcy.pl](http://www.fachowcy.pl);
- buduje bliskie relacji z użytkownikami serwisu [www.fachowcy.pl](http://www.fachowcy.pl) (między innymi, ale nie wyłącznie, za pomocą portali społecznościowych).

Emitent stara się ograniczać możliwość wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez dokonywanie stałego monitoringu obciążeń systemów informatycznych, planowanie oraz dostosowywanie posiadanej infrastruktury sieciowej i serwerowej, jak również wprowadzanie automatyzacji procesów systemowych oraz minimalizację udziału czynnika ludzkiego do obsługi serwisu [www.fachowcy.pl](http://www.fachowcy.pl). Ponadto, Spółka stara się przeciwdziałać temu ryzyku poprzez tworzenie homogenicznego systemu informatycznego oraz ograniczenie zlecania prac informatykom zewnętrznym.

9) ryzyko związane z niespłacalnością należności przez klientów, ryzyko spraw sądowych

Emitent zawiera umowy z klientami działającymi w sektorze MŚP, w tym również na wczesnym etapie rozwoju. Klienci jednostki dominującej mogą okazać się niewypłacalni. Efektem niewypłacalności klientów Emitenta może być pogorszenie sytuacji płatniczej jednostki dominującej. Emitent stara się przeciwdziałać negatywnym skutkom zatorów płatniczych klientów poprzez wdrożenie wewnętrznego procesu windykacji, wpieranego przez zewnętrzny podmiot, wyspecjalizowany w ściąganiu wierzytelności.

Dodatkowo, dochodzenie przez Spółkę wierzytelności od klientów może odbywać się na drodze sądowej, czego prawdopodobnym skutkiem będzie zaangażowanie pracowników spółki w wewnętrzną obsługę sporów oraz zaangażowanie zewnętrznej kancelarii prawnej do merytorycznego prowadzenia postępowań sądowych, z czym mogą wiązać się dodatkowe koszty.



10) ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Działalność Emitenta opiera się na wykorzystaniu infrastruktury teleinformatycznej, a tym samym wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach 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 Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych. Emitent stara się stosować wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do jego systemu.

11) ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (dla rynku NewConnect), jego organizator uprawniony jest (w określonych Regulaminem przypadkach) do następujących działań (na okres zgodny z przepisami zawartymi w Regulaminie):

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi;
- wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu lub zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

12) ryzyko związane z działaniami marketingowymi oraz public relations

Osiągnięcie przez Emitenta zakładanych wyników finansowych jest w pewnym stopniu uzależnione od wyników przeprowadzonych działań marketingowych oraz public relations. Są one realizowane w wielu obszarach ze szczególnym



uwzględnieniem mediów elektronicznych i Internetu. Działania te wiążą się z następującymi ryzykami:

- uzyskaniem niezadowalających wskaźników realizacji kampanii internetowych (w tym, ale nie wyłącznie: CPC (współczynnik efektywności reklamy; będący stosunkiem liczby kliknięć do kosztów włożonych w emisję reklamy, na podstawie którego oblicza się koszt pojedynczego kliknięcia w baner reklamowy), CPM (oznaczenie stosowane w reklamie internetowej oznaczające 1.000 wyświetleń jednostki reklamowej), CTR (stosunek między wyświetleniami reklamy, a liczby kliknięć na tę reklamę);
- niedostatecznym doбором grup docelowych, mediów, czasów emisji, słów kluczowych oraz innych parametrów reklam;
- niedostatecznym dostosowaniem przekazu marketingu komunikacyjnego lub PR do odbiorców.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez precyzyjne planowanie kampanii reklamowych z udziałem firm posiadających wiedzę oraz doświadczenie w kreowaniu i prowadzeniu złożonych kampanii reklamowych.

### 13) ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

W swojej działalności Spółka korzysta w koniecznym zakresie z usług podwykonawców zewnętrznych. Zawierając umowy z podwykonawcami Spółka stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo procesu poprzez odpowiednie formułowanie postanowień zawieranych umów oraz poprzedzony analizą i weryfikacją dobór rzetelnych podwykonawców. Mimo ww. działań nadal istnieje ryzyko nienależytego wywiązania się podwykonawców z powierzonych im zadań, co może odbić się negatywnie na jakości świadczonych przez Spółkę usług i prowadzić do utraty zaufania klientów do Spółki.

**VIII. Instrumenty finansowe w zakresie:**


- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka**

Spółka nie zawierała transakcji obejmujących instrumenty finansowe zabezpieczające w zakresie w/w ryzyk.

- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka wdrożyła wewnętrzne procedury w zakresie zarządzania ryzykiem nieterminowej spłaty należności handlowych. Stworzony został dedykowany dział windykacji, który na pierwszym etapie wysyła sms oraz e-maila do klientów spóźniających się z płatnościami. W następnym etapie wysyłane są pisemne wezwania do zapłaty, a ostatnim etapem jest skierowanie sprawy do kancelarii prawnej, z którą Spółka ma podpisaną umowę. W ocenie Zarządu Spółki, taki schemat działania wykazuje się największą skutecznością, biorąc pod uwagę liczbę i charakter posiadanych klientów.

Warszawa, dnia 29 maja 2018 r.



Piotr Surmacki  
Prezes Zarządu

---

Piotr Surmacki  
Prezes Zarządu

