

MADKOM

SYSTEMY INFORMATYCZNE



Sprawozdanie zarządu z działalności spółki

MADKOM SA

za rok 2016 r.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
ZARZĄD	3
PROKURENT	3
RADA NADZORCZA	3
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	3
INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH KREDYTACH W ROKU 2014.....	7
INFORMACJA O ISTOTNYCH ZAKŁÓCENIACH PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA, PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ;.....	7
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	8
RYZYKO KREDYTOWE	8
RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	8
RYZYKO DOTYCZĄCE BIEŻĄCEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.....	9
RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNĄ SYTUACJĄ REGULACJI PRAWNYCH, W TYM PRAWA PODATKOWEGO.....	9
RYZYKO ZWIĄZANE Z NASILENIEM KONKURENCJI	9
RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ POLITYCZNĄ	10
RYZYKA WYNIKAJĄCE Z UMÓW ZAWARTYCH W TRYBIE PRAWA ZAMÓWIEŃ PUBLICZNYCH.....	10
RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	10
RYZYKO OFERTY PRODUKTOWEJ.....	11
RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ.....	11
RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZREALIZOWANIEM PROGNOZ	11

Przedmiot działalności

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

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

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

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

Zarząd

Członek Zarządu	Funkcja	Kadencja / okres pełnienia funkcji
Grzegorz Szczechowiak	Prezes Zarządu	23.06.2014 – 22.06.2017

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

Prokurent

Marcin Jorka - Prokurent Spółki Madkom SA

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 22 czerwca 2017 r.

Halina Szczechowiak	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej Madkom SA
Mieszko Bisewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Madkom SA
Michał Przybyłowski	- Sekretarz Rady Nadzorczej Madkom SA
Paweł Musiał	- Członek Rady Nadzorczej Madkom SA (Członek niezależny)
Marek Trojanowicz	- Członek Rady Nadzorczej Madkom SA (Członek niezależny)

Kapitał zakładowy

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

- 3 649 000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 180 750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda

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

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

MADKOM SA posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Udziały w jednostkach zależnych			
Cloud Industry Solution Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	51,0%	51,0%
Emdesoft Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%
Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20%			
MK Service Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%



MK Services Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadzi też działalność szkoleniową i doradczą nie powiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne.



Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. świadczy usługi z zakresu analizy finansowej w oparciu o aplikację internetową Hotel Data dla branży hotelarskiej i medycznej. Spółka jest właścicielem aplikacji internetowej Hotel Data (www.hoteldata.eu), która oferuje swoim klientom zestaw narzędzi analitycznych do rachunkowości zarządczej służących do analizy finansowej, zarządzania przychodami (Revenue Management), planowania (Budgeting) oraz monitorowania działalności obiektów hotelowych, a także obiektów z branży usług medycznych.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości („UoR”), MADKOM SA nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego i tym samym nie konsoliduje Spółek MK Service Sp. z o.o. oraz Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. Dane finansowe wyżej wymienionych Spółek są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych (§ 2 pkt 2a Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).



Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw.

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

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

Pierwsze półrocze 2016 roku było dla MADKOM SA okresem zmniejszonych zamówień w sektorze JST, a także okresem oczekiwania na zakończenie pierwszych konkursów dla samorządów, z których to nasi przyszli Klienci finansują rozwój systemów IT w swoich gminach. Ze względu na fakt, że nastąpiło opóźnienie w ocenie projektów PO WER pierwsze zamówienia były ogłaszane dopiero w ostatnim kwartale 2016 roku.

W 2016 roku przychody Spółki były realizowane głównie z tytułu świadczenia usług serwisowych. Przychody te stanowiły ponad 60% przychodów ze sprzedaży usług. W ostatnim kwartale 2016 roku MADKOM SA wraz ze swoimi Partnerami pozyskał nowe zamówienia, dzięki którym wygenerował w 2016 roku 579.387 zł przychodów.

Pod koniec 2016 roku skupialiśmy się nie tylko na przystępowaniu do ogłoszonych zamówień, ale również na pozyskaniu nowych kontraktów, tak by zrekompensować zastój jaki miał miejsce w Spółce w 2016 roku.

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

Do najbardziej znaczących umów, realizowanych w okresie objętym sprawozdaniem należą:

- Starostwo Powiatowe w Jarocinie wartość zamówienia 36.531,00 zł, dostawa i wdrożenie systemu wspomagającego Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją (SIDAS EZD). Poza pracami instalacyjnymi MADKOM SA przeprowadza również szkolenia oraz instruktaże przystanowiskowe, a także kompleksowe wdrożenie SIDAS EZD w siedzibie Starostwa Powiatowego w Jarocinie.
- Województwo Małopolskie – wartość zamówienia 88.806,00 zł, które dotyczy rozbudowy Regionalnego Systemu Biuletynów Informacji Publicznej (RSBIP) oraz dostosowanie RSBIP pod względem dostępności dla osób niepełnosprawnych na podstawie raportu: „Audyt dostępności serwisów bip.malopolska.pl” wykonanego przez Fundację Widzialni.org
- Fundacja STIWEK, na rzecz Gmin: Charsznica, Gołcza, Kłaj, Łużna, Niedźwiedź, Nowy Wiśnicz, Drwinia oraz Pałecznicza. Wartość zamówienia: 777.935,64 zł. W ramach zamówienia Spółka MADKOM opracuje i uruchomi usługi elektroniczne na platformie ePUAP, uruchomi Punkty Potwierdzenia Profilu Zaufanego, dostarczy i wdroży Portale Interesanta, dostarczy i wdroży Portale Inwestora, dostarczy systemy dziedziczone oraz zmodernizuje użytkowane systemy o nowe moduły, dostarczy i wdroży Elektroniczne Zarządzanie Dokumentacją wraz z uruchomieniem integracji z użytkowymi przez Partnerów systemami dziedziczymi.
- Fundacja STIWEK, na rzecz Gmin: Pcim, Lubień, Koszyce, Nowe Brzesko, Jordanów, Świątniki Górne, Mogilany, Siepraw, Liszki oraz Babice. Wartość zamówienia: 542.942,91 zł. W ramach uzyskanych kontraktów Spółka dostarczy i wdroży SIDAS NIERUCHOMOŚCI oraz SIDAS EZD

zintegrowany z Biuletynem Informacji Publicznej, platformą ePUAP i użytkowanymi przez JST systemami dziedzicznymi. Ponadto uruchomi Punkty Potwierdzania Profilu Zaufanego i dostarczy systemy dziedziczne, zmodernizuje użytkowane systemy o nowe moduły.

Dodatkowo przy współpracy z Cloud Industry Solutions Sp. z o.o. MADKOM SA uzyskała zamówienie na przeprowadzenie szkoleń dla pracowników Jednostek Samorządu Terytorialnego dla wyżej wymienionych Gmin.

Wartość łączna zamówienia z tytułu szkoleń pracowników urzędów wynosi 251.000,00 zł

- Fundacja STIWEK, na rzecz Gmin: Młodzieszyn, Rybno, Sochaczew, Nowa Sucha, Iłów. Wartość zamówienia na dostawę oprogramowania SIDAS Nieruchomości dla Urzędu Gminy Iwanowice oraz Urzędu Miejskiego w Słomnikach, a także na wdrożenie i uruchomienie e-usług na platformie ePUAP z zakresu podatków, opłat lokalnych i nieruchomości dla ww. gmin wyniesie blisko 0,45 mln zł.

Ponadto wraz z Partnerami konsorcjum uzyskano zamówienie na przeprowadzenie szkoleń dla pracowników JST z województwa Małopolskiego o wartości 226.000,00 zł.

W 2016 r. Spółka bardzo aktywnie działała w obszarze budowania relacji z partnerami biznesowymi.

INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH SPÓŁKI W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Najważniejszym osiągnięciem Spółki w 2016 r. było kontynuowanie prac nad nową wersją systemu SIDAS EZD który stworzony będzie w oparciu o architekturę mikroservisów. Budowa nowej wersji systemu EZD to wyjście na przeciw oczekiwaniom Klientów oraz krok w kierunku obniżenia kosztów serwisowania flagowego produktu Spółki. W kolejnych latach będą trwały intensywne prace rozwojowe związane z przepisywaniem najważniejszych modułów systemu na nową architekturę, które zwiększą przewagę technologiczną nad konkurencją oraz obniżą koszty serwisowania w przyszłości tych systemów.

Dodatkowo Spółka była w trakcie rozwoju innych mniejszych projektów, m.in. Systemu Automatycznej Weryfikacji Podpisu Elektronicznego (SAWPE), który służy do weryfikacji podpisów elektronicznych w formacie XAdES (plik XML z podpisem), złożonych przy pomocy certyfikatów kwalifikowanych i niekwalifikowanych jak również za pomocą Profilu Zaufanego ePUAP. Usługa ta pozwala na pobranie wyniku weryfikacji podpisu w postaci dokumentu PDF. Do końca 2016 roku trwały prace zmierzające do uruchomienia tej usługi.

INFORMACJA O PRZEWDYWANYM ROZWOJU JEDNOSTKI.

Jak najszybsza realizacja inwestycji w modernizację systemów i rozwój istniejących systemów, umożliwi Spółce oferowanie Klientom coraz bardziej kompleksowego zintegrowanego systemu informatycznego dla JST. Niewątpliwie jednym z sukcesów spółki są pierwsze duże wdrożenia systemu SIDAS BUDŻET, utwierdza nas to w przekonaniu że w kolejnych latach ten system odniesie znaczny sukces rynkowy.

Mając na uwadze perspektywę środków unijnych na lata 2014-2020 spółka aktywnie poszukuje Partnerów z którymi w najbliższym czasie wspólnie będzie mogła realizować sprzedaż komplementarnych systemów IT. W najbliższych latach powstawać będą tzw. Centra Usług Wspólnych, które będą realizowały zadania związane z obsługą informatyczną gmin zarówno od strony samych systemów IT jak i centrów usług księgowych.

INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI.

Rok 2016 był trudnym okresem dla całej branży informatycznej, zwłaszcza w sektorze publicznym. Spowolnienie wynikające z opóźnienia w ocenie projektów PO WER spowodowały, że Spółka wygenerowała niższe przychody aniżeli w 2015 roku. Dopiero ostatni kwartał 2016 roku przyniósł

pierwsze większe zamówienia, które skutkowały wygenerowaniem przychodów o wartości 1.838.323,26 zł. W czwartym kwartale 2016 roku MADKOM SA wygenerowała ponad 37% przychodów 2016 roku.

Spółka skupiać będzie swoje działania wokół Klientów, którzy dysponować będą funduszami unijnymi, gdyż Ci Klienci gwarantują pozyskanie relatywnie szybko zamówień o zadowalającym poziomie finansowania. Kolejne zamówienia były przez Spółkę pozyskane w pierwszym kwartale 2017 roku, co potwierdza unormowanie się sytuacji na rynku.

Poza zmniejszonymi zamówieniami w bieżącym okresie, Spółka w roku 2016 nie odnotowała zdarzeń mających negatywny wpływ na jej dalszą działalność. W okresie kolejnych 12 miesięcy, przewiduje się utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

W 2017 roku Spółka planuje ponieść nakłady na inwestycje w nowe produkty i usługi, które zostaną przeznaczone prawie w całości na nakłady związane z zatrudnieniem pracowników (programistów i analityków). 28 października 2016 Spółka dokonała aktualizacji Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanej w dniu 24 stycznia 2015r. Wdrożona strategia zakładała coroczne zwiększanie przychodów. Ze względu na załamanie sprzedaży wynikające z opóźnienia w procesie uruchamiania środków unijnych na lata 2014 – 2020. Finansowanie unijne na lata 2014 – 2020 w rzeczywistości pojawiło się na rynku w ostatnim kwartale 2016 r. Można zatem z pełną odpowiedzialnością powiedzieć, że przychody, które miały być wygenerowane w roku 2016, przesuną się na lata przyszłe ze szczególnym ich wykorzystaniem w roku 2017. W kolejnych latach sytuacja powinna być wyrównana i zmiany polityczne, wybory oraz inne nieprzewidziane zdarzenia nie powinny mieć na to wpływu. W naszym przekonaniu zasilenie gospodarki dotacjami spowoduje znaczny wzrost przychodów.

INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie nabywał akcji własnych.

INFORMACJE O RYZYKU WYNIKAJĄCYM Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w roku 2016.

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka posiadała uruchomiony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.260.000 zł. Wartość obciążenia tego kredytu na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 1.049.532,55 zł. W 2016 roku nie doszło do wypowiedzenia żadnych umów kredytowych przez żadną ze stron.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

Ponadto Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Ryzyko dotyczące bieżącej sytuacji finansowej Emitenta.

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

W celu wzmocnienia oferty względem konkurencji Emitent będzie cały czas skupiał się na aspektach jakościowych (zarówno w odniesieniu do produktu, jak i usługi oraz do obsługi posprzedażowej), które

stanowią jeden z głównych filarów strategii Emitenta. Strategia Emitenta przewiduje również znaczący wzrost obecności na rynku krajowym co jest konsekwentnie realizowane poprzez sprzedaż do Klientów w nowych województwach.

Ryzyko związane z sytuacją polityczną

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

Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych

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

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Na dzień 31 grudnia 2016 łączne zatrudnienie wynosiło 59 osób, w tym 30 osób to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, 1 osoba zatrudniona w wymiarze 4/5 etatu, zaś pozostałe 28 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu. W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników w Spółce wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Spółce pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką.

Ryzyko oferty produktowej

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

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

Ryzyko związane z sezonowością

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

Zarząd nie opublikował prognoz Spółki na rok 2016, jednakże w dokumencie Strategia Spółki na lata 2015 – 2020 opublikowanym w dniu 24 stycznia 2015r. i zaktualizowanym 28 października 2016 Zarząd założył coroczne zwiększanie przychodów operacyjnych. Przychody te w roku 2016 spadły o 52% r/r.

Gdynia 18 kwietnia 2017r.

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

