

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
EC2 SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2017**

WARSZAWA, DNIA 26 KWIETNIA 2018 ROKU

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. ZATRUDNIENIE	6
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	7
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	7
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	8
VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	9
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY	9
IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA	9
X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECIEŃ.....	9
XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	9
XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	10

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej EC2 S.A. w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

Nazwa Spółki	EC2 S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Elektoralna 13 lok.103, 00-137 Warszawa
Strona www:	www.ec2.pl
Faks:	(+48) 22 100 46 55
Telefon:	+48 (22) 412 06 40
E-mail:	
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	140750385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	5213410954
Numer KRS:	0000480272
Kapitał zakładowy na 31.12.2017r.	268.000,00 zł

Notowane instrumenty finansowe Emitenta

Seria	A
-------	---

ISIN	PLEC20000010
liczba akcji notowanych	2 680 000
liczba akcji ogółem	2 680 000
wartość nominalna 1 akcji	0,10 zł
data pierwszego notowania	2015-07-07
Rynek	NewConnect
Rodzaj rynku	ASO GPW

EC2 Spółka Akcyjna zwana dalej „Spółką” powstała w wyniku przekształcenia EC2 Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, stosownie do art. 551 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie uchwały z dnia 28 sierpnia 2013 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EC2 Sp. z o.o. Przekształcenie zostało zawarte w akcie notarialnym z dnia 28 sierpnia 2013 roku (Rep.A nr 2306/2013) przed notariuszem Ewelina Stygar-Jarosińską, w Kancelarii Notarialnej Sylwia Celegrat Ewelina Stygar Jarosińska Notariusze, Spółka Cywilna, al. 3 Maja 5 lok.25 00-401 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000480272 w dniu 10.10.2013 roku. Spółce został nadany numer NIP 5213410954 oraz symbol REGON 140750385.

2. Struktura Akcjonariatu i głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31.12.2017r. i na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 268.000,00 zł i dzielił się na 2.680.000 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na koniec roku obrotowego 2017 i na dzień publikacji sprawozdania nie występuje żaden akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym w %
Pozostali	2.680.000	2.680.000	100 %

3. Zarząd spółki

W prezentowanym okresie Zarząd Spółki działał w składzie:

- w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

Prezes Zarządu – Rafał Czernicki

- w okresie od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Prezes Zarządu – Jakub Budziszewski

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Pyrdół

Na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki był dwuosobowy i działał w składzie:

Prezes Zarządu – Jakub Budziszewski

Wiceprezes Zarządu – Krzysztof Pyrdół

4. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku było:

- 1) PKD 62, 09, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI

Przedmiot działalności spółki nie uległ zmianie i był zgodny z ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5. Rada Nadzorcza spółki

Rada Nadzorcza EC2 S.A. działa w składzie:

- w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 14 marca 2017 roku:

1. Tadeusz Karmaza - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Andrzej Lech Ptasznik - Sekretarz Rady Nadzorczej,
3. Krystyna Stanek - Członek Rady Nadzorczej,
4. Bożena Majewska - Członek Rady Nadzorczej
5. Rafał Jędrzejak - Członek Rady Nadzorczej

- w okresie od 15 marca 2017 roku do 28 czerwca 2017 roku:

1. Krystyna Stanek - Członek Rady Nadzorczej,
2. Bożena Majewska - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Ewa Budziszewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Sebastian Siekierski - Członek Rady Nadzorczej,
3. Rafał Rymuza - Członek Rady Nadzorczej,
4. Monika Januszevska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Mirosław Januszevski – Członek Rady Nadzorczej.

II. ZATRUDNIENIE

Na dzień przekazania raportu Spółka zatrudniała 3 osoby na pełnym etacie oraz kilkanaście osób na umowy cywilnoprawne

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W zakończonym roku obrotowym spółka realizowała następujące zadania i inwestycje:

1. Dnia 4 kwietnia 2017 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie unieważnił umowę na modernizację serwisu internetowego i serwisu intranetowego Sądu Najwyższego zawartej dnia 1 czerwca 2011 roku w Warszawie pomiędzy Spółką i Skarbem Państwa – Szefem Kancelarii Pierwszego Prezesa Sądu Najwyższego. W dniu 27 lipca 2017 roku Strony zawarły porozumienie, którego przedmiotem jest rozliczenie wzajemnych roszczeń. Na mocy Porozumienia Strony potwierdziły, iż wzajemne świadczenia Stron związane z wykonaniem umowy są ekwiwalentne, a kwota wynagrodzenia należnego za wykonanie przedmiotu Umowy w wysokości 554.730,00 zł, w tym kwota 50.000,00 zł za przeniesienie praw autorskich powstałych przy realizacji przedmiotu Umowy odpowiada rzeczywistej wartości wykonanych przez Spółkę prac. W efekcie zawartego Porozumienia Spółka przeniosła na Zamawiającego w ramach otrzymanego wynagrodzenia autorskie prawa majątkowe do dedykowanych oprogramowań powstałych przy realizacji Umowy.

2. W dniu 9 maja 2017 roku Zarząd przyjął zaproszenie do negocjacji dotyczących realizacji przez Spółkę usługi pn. „Usługa realizacji zadań na rzecz Zamawiającego przez ekspertów pod bezpośrednim nadzorem Zamawiającego w celu wsparcia Zamawiającego w optymalizacji „Rejestru dawców komórek rozrodczych i zarodków”, o którym mowa w Ustawie z dnia 22 lipca 2015 roku o Leczeniu niepłodności”. W tym samym dniu zostały rozpoczęte negocjacje w przedmiocie udzielenia ww. zamówienia. Zakończenie negocjacji i popisanie umowy nastąpiło 19 czerwca 2017 roku. Szacowana maksymalna wartość umowy wyniesie 53 032 PLN brutto.
3. Dnia 16 października 2017 roku nastąpiło otwarcie ofert w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn. „Dokończenie budowy Projektu pn. Elektroniczna Platforma Gromadzenia, Analizy i Udostępniania zasobów cyfrowych o Zdarzeniach Medycznych (Projekt P1), jego utrzymania i rozwój” (część I), prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego przez Zamawiającego: Skarb Państwa – Centrum Systemów Informatycznych Ochrony Zdrowia w Warszawie. Kwota wynagrodzenia brutto przewidziana przez Zamawiającego na ww. zamówienie wynosi 46.960.505,99 zł brutto. Zamawiający, w dniu 20 grudnia 2017 roku ogłosił informację, o wyborze oferty Konsorcjum, w którego skład wchodzi Spółka. Decyzję swoją jednak unieważnił w dniu 31 stycznia 2018 roku, by powtórzyć czynności badania i oceny ofert zmierzającej do wyboru najkorzystniejszej oferty. Jednak, już 1 lutego 2018 roku ponownie stwierdził, że najkorzystniejszą ofertą jest ta, złożona przez Konsorcjum. Umowa została podpisana w dniu 15 marca 2018 r.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Władze Spółki w 2018 skoncentrują się na działaniach zmierzających do zwiększenia zysków oraz umożliwiających ekspansję przede wszystkim w obszarach, w których już zdobyto doświadczenie w latach poprzednich m.in. służba zdrowia, doradztwo, bezpieczeństwo. Spółka planuje również ekspansję na rynki międzynarodowe.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2017 roku Spółka nie prowadziła prac o charakterze badawczo-rozwojowym.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W 2017 roku przychody ze sprzedaży w Spółce wyniosły 1.316.627,74 zł, zaś koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.606.928,90 zł. Strata ze sprzedaży na koniec 2017 roku wyniosła 290.301,16 zł.

Pozostałe przychody operacyjne kształtowały się na poziomie 129.219,08 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 32.001,52 zł.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2017 ze stratą netto w wysokości 198.301,84 zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100% wynosi -26,64%
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100% wynosi -29,59%

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 17,22
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 14,12
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 2,33

Analiza bilansu

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2018 roku

Spółka umacnia swoją pozycję eksperta w dziedzinie obsługi informatycznej Administracji Publicznej.

VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W 2017 roku Spółka nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada żadnych oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości. W lutym 2015 roku spółka uruchomiła biuro w Nowym Sączu.

IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA

Spółka w 2017 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka w 2017 roku nie korzystała z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

EC2 S.A. w związku z podjęciem decyzji o upublicznieniu Spółki i wprowadzeniu jej akcji do alternatywnego systemu obrotu notowań na rynku NewConnect, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 Marca 2010r. pt. „Dobre Praktyki Spółk Notowanych na NewConnect”.

Dokument, o którym mowa powyżej jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na NewConnect

(http://www.newconnect.pl/?page=dobre_praktyki)

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część raportu rocznego za rok obrotowy 2017.

XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność prowadzona przez Spółkę uwarunkowana jest zmiennymi elementami, które mogą mieć poważny wpływ na jego pozycję rynkową. Identyfikacja najbardziej istotnych czynników wpływających na kondycję Spółki pozwala na dokładne przeanalizowanie jej sytuacji oraz poznanie potencjalnych możliwości rozwoju. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie dają również możliwość identyfikacji kluczowych czynników ryzyka, które wpłynąć mogą niekorzystnie na planowane przez Spółkę przedsięwzięcia.

Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

Na funkcjonowanie Spółki oraz sytuację na rynkach objętych jego działalnością istotny wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Istnieje ryzyko, iż pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć znaczący wpływ na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez Emitenta, co w

konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie regulacji prawnych dotyczące funkcjonowania podmiotów gospodarczych, zmian przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy regulacji w zakresie teleinformatyki. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi oraz na bieżąco monitoruje zmieniające się przepisy i ich interpretacje.

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Mogą one spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilno-prawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Spółkę kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z kursem walutowym

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej, a także w nieznacznym stopniu rozlicza przychody w innej walucie niż polski złoty. Tym niemniej Emitent nie wyklucza w przyszłości rozwoju projektów

w oparciu o przedsięwzięcia zagraniczne realizowane z korporacjami o zasięgu światowym, które powstałe należności będą rozliczać w walucie obcej. W takim przypadku ewentualny wzrost lub spadek kursu waluty obcej będzie mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań oraz przychodów, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki w przyszłości. Z uwagi na brak niniejszego ryzyka, na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Branża nowatorskich rozwiązań informatycznych i wykorzystywania ich jako alternatywne platformy marketingowe i sprzedażowe charakteryzuje się wysokim tempem zmian technologicznych, co nie pozostaje bez wpływu na długość życia produktów i usług oferowanych przez Spółkę. Wiąże się to z koniecznością ciągłego monitorowania rynku pod kątem nowych trendów i rozwiązań oraz dostosowywania oferty do wymagań stawianych przez klientów, a także ryzykiem ponoszenia wyższych od zakładanych przez Zarząd kosztów, co może znaleźć odzwierciedlenie w osiąganych przez Spółkę wynikach finansowych. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka wprowadza uaktualnienia i modyfikacje oferty produktów i usług, przystosowując je w coraz większym stopniu do oczekiwań klientów. Dodatkowo pracownicy i współpracownicy Emitenta poprzez ciągły rozwój i śledzenie trendów panujących na rynku wpływają na zminimalizowanie tego ryzyka.

Ryzyko oferty produktowej

Emitent rozwija produkty i usługi skierowane głównie do segmentu jednostek sektora publicznego. Produkty i usługi realizowane są bezpośrednio dla podmiotu z sektora publicznego lub pośrednio w formie podwykonawstwa/ partnerstwa biznesowego dla innego podmiotu komercyjnego. Jakość wykonanych produktów zagwarantowana jest przez wysokowykwalifikowaną kadrę pracowniczą Emitenta. Pomimo dotychczasowej koncentracji na jednym segmencie rynku struktura przychodów Emitenta 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. Strategia Emitenta nie

przewiduje w chwili obecnej rozwoju na rynkach powiązanych, niemniej jednak takie działania, zwłaszcza w momencie wystąpienia istotnych szans rynkowych mogą zostać podjęte.

Ryzyka wynikające z umów zawartych w trybie Prawa Zamówień Publicznych

Głównym odbiorcą produktów i usług Emitenta 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. 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. 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 związane z tworzeniem nowych usług i produktów

Celem Spółki jest skuteczne zaspokajanie rosnących potrzeb klientów. Spółka zamierza ciągle ulepszać oferowany katalog oferowanych usług szkoleniowych, konsultingowych oraz informatycznych. Rozszerzanie katalogu ofertowanych usług oraz poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług i produktów wiąże się z kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność w sektorze IT charakteryzuje się niską kapitałochłonnością, a główny element 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 rosnącymi zmianami demograficznymi i naturalnymi procesami migracyjnymi. Na koniec 2016 roku i na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka zatrudnia 2 pracowników. W celu zabezpieczenia udziału kluczowych pracowników wprowadzono atrakcyjny system wynagrodzeń, a możliwości rozwoju jakie daje praca w Spółce pozwalają na długoterminowe związanie się pracowników ze Spółką. Spółka dodatkowo długoterminowo rozważa opracowanie dla pracowników programu motywacyjnego w formie opcji na akcje Emitenta, aby zwiększyć ich zaangażowanie w rozwój Spółki.

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. Przewagi konkurencyjne mniejszych firm, związane są z możliwością bardziej elastycznego kształtowania oferty oraz specjalizacji sektorowej połączonej z dostępnością pracowników na rynku zamawiającego. Tym samym Emitent w dalszym ciągu zamierza rozszerzać działalność na rynku krajowym. 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.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do prowadzenia działalności operacyjnej, pozyskiwania klientów oraz realizacji bieżących projektów. Zwiększony popyt na rynku pracy oraz działania ze strony konkurencji mogą doprowadzić do utraty kluczowych pracowników.

Ochrona kluczowych pracowników jest jednym z priorytetów Emitenta. Ryzyko ich utraty jest ograniczane poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia, odpowiednio elastyczny system płacowy związany ze strategią Spółki, systematyczne szkolenia podnoszące kwalifikacje pracowników, utrzymywanie kultury organizacyjnej umożliwiającej budowanie więzi pomiędzy personelem a Emitentem.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

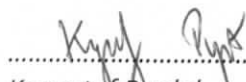
Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W konsekwencji Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich

Istnieje ryzyko, że podmioty trzecie mogą w przyszłości występować z roszczeniami przeciwko Spółce bądź jej klientom w związku z domniemanym naruszeniem przez Spółkę bądź jej klienta praw własności intelektualnej tych podmiotów. Naruszenie to może mieć charakter niezawiniony (np. ujawnienie wady prawnej posiadanej licencji) lub zawiniony. Ewentualne postępowania sądowe mogą być kosztowne i mogą zakończyć się wyrokiem zasądającym odszkodowanie. W przypadku wyroku zasądającego odszkodowanie od klienta Spółki, nie można wykluczyć wystąpienia klienta z roszczeniem regresowym wobec Spółki. Roszczenia wobec Spółki dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej mogą mieć istotny negatywny wpływ sytuację finansową.



.....
Jakub Budziszewski
Prezes Zarządu



.....
Krzysztof Pyrdol
Wiceprezes Zarządu