

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
e-Xim IT Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2025 do 31.12.2025**

Warszawa, 18.03.2026 r.

1. Dane organizacyjne Spółki

Nazwa (Firma)	e-Xim IT Spółka Akcyjna
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Jutrzenki 137; 02-231 Warszawa
NIP	7010390992
REGON	146820827
KRS	0000568611

2. Organy Spółki

Zarząd

W okresie od dnia 01.01.2025 do 27.06.2025 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Pan Grzegorz Matysiak – Prezes Zarządu,

Pan Marcin Chmiela – Wiceprezes Zarządu,

W okresie 27.06.2025 – 31.12.2025 Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

Pan Grzegorz Matysiak – Prezes Zarządu (powołany dnia 27.06.2025 r. na zasadzie kontynuacji na nową 5-letnią kadencję),

Pan Marcin Chmiela – Wiceprezes Zarządu (powołany dnia 27.06.2025 r. na zasadzie kontynuacji na nową 5-letnią kadencję),

Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 01.01.2025 do 31.12.2025 Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

Adam Jaroń - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jacek Baran - Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Matysiak - 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, oraz Broadcom (danej CA Technologies).

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): 133 968,00 PLN.

5. Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu reprezentująca Kapitał Zakładowy na dzień 31.12.2025 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	41 869	31,25%	81 869	34,99%
Szymon Czubek (bezpośrednio i pośrednio przez Szymon Czubek – Fundacja Rodzinna w organizacji)	31 470	23,49%	61 470	26,27%
Marcin Chmiela (bezpośrednio i pośrednio przez Marcin Chmiela – Fundacja Rodzinna)	31 467	23,48%	61 467	26,27%
Pozostali	28 973	21,63%	28 879	12,38%
Razem	133 968	100,00%	233 968	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 2025 oraz ubiegłym:

	Pozycja	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 849 062,12	22 085 258,78
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 798 190,37	11 741 550,76
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 050 871,75	10 343 708,02
B.	Koszty działalności operacyjnej	20 659 360,95	20 825 517,20
I.	Amortyzacja	14 852,36	1 362,40
II.	Zużycie materiałów i energii	399 481,15	435 188,02
III.	Usługi obce	10 328 858,03	9 679 015,27
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	808,12	169,34
V.	Wynagrodzenia	612 719,38	414 656,89
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	190 742,97	137 203,57
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	92 479,02	114 860,72
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 019 419,92	10 043 060,99
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 3 810 298,83	1 259 741,58
D.	Pozostałe przychody operacyjne	588 606,90	473 014,15
E.	Pozostałe koszty operacyjne	664 296,17	491 851,44
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 3 885 988,10	1 240 904,29
G.	Przychody finansowe	19 054,86	0,00
H.	Koszty finansowe	81 836,36	60 731,95
K.	Zysk (strata) brutto ((F+G-H)	- 3 948 769,60	1 180 172,34
L.	Podatek dochodowy	- 705 801,09	252 291,42
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 3 242 968,51	927 880,92

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2025 i 31.12.2024:

AKTYWA		Bilans zamknięcia stan na:	Bilans zamknięcia stan na:
		31.12.2025	31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	7 647 784,43	228 763,26
I.	Wartości niematerialne i prawne	35 300,00	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	30 775,81	4 087,32
1.	Środki trwałe	30 775,81	4 087,32
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	30 775,81	4 087,32
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	131 059,32	74 390,29
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	131 059,32	74 390,29
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 450 649,30	150 285,65
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 248 788,48	150 285,65
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 201 860,82	0,00
B.	Aktywa obrotowe	17 079 015,60	13 910 671,45
I.	Zapasy	0,00	0,00
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
II.	Należności krótkoterminowe	13 527 413,99	9 779 735,43
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
2.	Należności od pozostałych jednostek	13 527 413,99	9 779 735,43
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 526 109,98	9 691 975,54
–	do 12 miesięcy	13 526 109,98	9 691 975,54
–	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	87 675,91
c)	Inne	1 304,01	83,98
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	328 392,98	3 215 473,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	328 392,98	3 215 473,52
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328 392,98	3 215 473,52
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	328 392,98	3 215 473,52
–	inne środki pieniężne	0,00	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 223 208,63	915 462,50
	Aktywa razem	24 726 800,03	14 139 434,71

Pasywa Spółki na dzień 31.12.2025 i 31.12.2024:

PASYWA		Bilans zamknięcia stan na:	Bilans zamknięcia stan na:
		31.12.2025	31.12.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 894 045,40	5 096 414,91
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	133 968,00	133 968,00
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	4 962 446,91	4 034 565,99
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	40 599,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	- 3 242 968,51	927 880,92
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 832 754,63	9 043 019,80
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 980 752,82	862 833,53
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 548 235,27	155 533,53
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 442,30	0,00
–	Długoterminowa	16 442,30	0,00
–	Krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	416 075,25	707 300,00
–	Długoterminowe	0,00	0,00
–	Krótkoterminowe	416 075,25	707 300,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
d)	Inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 256 860,69	7 800 628,23
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	12 256 860,69	7 800 628,23
a)	kredyty i pożyczki	2 514,37	3 857,54
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 789 918,26	6 263 374,79
–	do 12 miesięcy	4 321 809,83	6 263 374,79
–	powyżej 12 miesięcy	5 468 108,43	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	2 445 537,52	1 516 747,31
h)	z tytułu wynagrodzeń	3 603,90	0,00
i)	Inne	15 286,64	16 648,59
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 595 141,12	379 558,04
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 595 141,12	379 558,04
–	Długoterminowe	5 573 112,83	0,00
–	Krótkoterminowe	3 022 028,29	379 558,04
	Pasywa razem	24 726 800,03	14 139 434,71

Główne wskaźniki finansowe za rok 2025 i ubiegły:

Wskaźniki	2025	2024
Rentowność sprzedaży brutto	-0,23%	5,34%
Rentowność sprzedaży netto	-0,19%	4,20%
Rentowność netto aktywów	-0,13%	6,56%
Rentowność kapitału własnego	-1,71%	18,21%
Stopa zadłużenia	92,34%	63,96%
Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów	7,66%	36,04%
Kapitał obrotowy netto (zł)	4 822 154,91	6 110 043,22
Wskaźnik płynności	1,39	1,78
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,39	1,78

W 2025 r. Spółka zanotowała znaczące pogorszenie wyników finansowych:

- strata ze sprzedaży wyniosła – 3 810 298 zł
- strata netto wyniosła – 3 242 969 zł

Słabe wyniki były spowodowane przede wszystkim znacznym zmniejszeniem poziomu zamówień na usługi Spółki ze strony aktualnych klientów – spadek przychodów ze sprzedaży produktów z 11 741 550 do poziomu 6 798 190 zł (ponad 42%), co przy zbliżonych kosztach działalności operacyjnej (w stosunku do roku ubiegłego), znalazło odzwierciedlenie w wyniku na sprzedaży i wyniku netto Spółki.

Wysokie koszty operacyjne wynikały bezpośrednio z inwestycji w poszerzenie kompetencji zespołów technicznych i sprzedażowych – w wysoko specjalizowaną kadrę IT.

Zarząd Spółki spodziewa się zdecydowanej poprawy wyników finansowych w 2026 r, a pozyskane zamówienia od aktualnych i nowych klientów znajdą swoje odzwierciedlenia w wynikach bieżącego roku i przyszłych latach, w tym m.in. kontrakty opisane w rozdziale 7. Niemniej trwała poprawa wyników finansowych jest uzależniona bezpośrednio od nowych zamówień na usługi i towary Spółki od dotychczasowych klientów Spółki oraz od zdobycia nowych kontraktów rynkowych, przy optymalnym dopasowaniu kosztów operacyjnych, w tym przede wszystkim kosztów wysoko specjalizowanej kadry IT.

Całkowite przepływy pieniężne wykazały w 2025 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych do kwoty 328 392 zł.

W przypadku, gdyby wystąpiły przejściowe kłopoty z terminowym wpływem należności mających wpływ na płynność, Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym dającą możliwość bieżącego regulowania swoich zobowiązań do kwoty 4 000 000. zł.

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 I kwartale 2025 r. Spółka realizowała kontraktów dla swoich Klientów:

- w obszarze Service Management:
 - usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla Klienta branży teleinformatycznej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży produkcyjnej
 - usługi serwisowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży paliwowej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży 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
 - sprzedaż licencji oprogramowania w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży bankowej
 - sprzedaż licencji oprogramowania w technologii Broadcom Layer 7 (d. CA API Management) dla Klienta z branży telekomunikacyjnej

W II kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała realizację kontraktów dla swoich Klientów m.in:

- w obszarze Service Management:
 - usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla Klienta branży teleinformatycznej

- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży produkcyjnej
- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
- usługi serwisowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży paliwowej
- usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży ubezpieczeniowej
- usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla klienta z sektora „public”
- usługi szkoleniowe w technologii ServiceNow dla klienta z branży telekomunikacyjnej
- 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 III kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała realizację kontraktów dla swoich Klientów. W ramach prac, zgodnie z zaplanowanymi harmonogramami prowadzone były poszczególne etapy tych projektów:

- w obszarze Service Management:
 - usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla Klienta branży teleinformatycznej
 - usługi serwisowe w technologii ServiceNow dla Klienta branży teleinformatycznej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży produkcyjnej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
 - usługi serwisowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży paliwowej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży ubezpieczeniowej
 - usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla klienta z sektora „public”

- usługi szkoleniowe w technologii ServiceNow dla klienta z branży telekomunikacyjnej
- 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 III kwartale Emitent zawarł również znaczącą umowę (raport ESPI 4/2025 z dnia 31.07.2025 r.) z podmiotem z branży „retail” na dostawę licencji oprogramowania (technologia ServiceNow).

W ocenie Zarządu Emitenta powyższa umowa otwiera możliwości długoterminowej współpracy z wyżej wymienionym podmiotem w najbliższych miesiącach.

W IV kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała realizację kontraktów dla swoich Klientów m.in:

- w obszarze Service Management:
 - usługi wdrożeniowe w technologii ServiceNow dla Klienta branży teleinformatycznej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży bankowej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży produkcyjnej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży farmaceutycznej
 - usługi rozwojowe w technologii ServiceNow dla Klienta z branży ecommerce
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży paliwowej
 - usługi serwisowe i rozwojowe w technologii Broadcom Service Management (d. CA ServiceDesk) dla Klienta z branży 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

Spółka zawarła również znaczną umowę z klientem z branży finansowej na dostawę licencji oprogramowania co zostało opublikowane w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2025 w dniu 15.12.2025 r.

Dodatkowo Spółka podpisała kontrakt na dostawę licencji oprogramowania i usługi wdrożeniowe z kolejnym zagranicznym klientem (branża logistyczna).

Z końcem roku spółka zakończyła współpracę z klientem z branży bankowej w obszarze Application Delivery/Digital Transformation.

W dniu 30.12.2025 r. Spółka powzięła informację o otrzymaniu przez akcjonariuszy Grzegorza Matysiaka, Marcina Chmieli i Szymona Czubka niewiążącej, orientacyjnej oferty nabycia (Non Bidding Offer – NBO) od firmy Quality and Reliability S.A. z siedzibą w Grecji i rozpoczęciu negocjacji w sprawie zakupu przez Potencjalnego Inwestora, większościowego pakietu akcji (51%) spółki – raport ESPI nr 6/2025 z dnia 31.12.2025 r.

Istotnym zdarzeniem po zakończeniu roku obrotowego (po 31.12.2025 r.) było podpisanie umowy NDA dot. badania due diligence z firmą Quality and Reliability S.A. z siedzibą w Grecji – raport ESPI 1/2026 z dnia 20.01.2026 r, co jest związane ze wspomnianą powyżej ofertą NBO.

8. Przewidywany rozwój Spółki

W 2026 roku Zarząd Spółki przewiduje zdecydowaną poprawę wyników finansowych Spółki w porównaniu z rokiem 2025 r.

Głównym celem Spółki jest kontynuacja działalności polegająca na dalszym poszerzaniu, w oparciu o posiadane kompetencje, portfela Klientów i projektów w oferowanych rozwiązaniach, ze szczególnym uwzględnieniem technologii ServiceNow w Polsce i Europie Centralno-Wschodniej.

Planowany jest dalszy rozwój i inwestycje w pozostałe obszary kompetencyjne platformy ServiceNow. W 2026 roku planowane jest dalsze ograniczanie aktywności w obszarach Digital Transformation, RPA i bezpieczeństwa IT w oparciu o inne technologie niż ServiceNow.

W przypadku zmian właścicielskich, związanych z otrzymaną ofertą NBO i procesem due diligence Spółka może dołączyć do grupy kapitałowej firmy Quality and Reliability S.A. z

siedzibą w Grecji oraz wyznaczyć nowe kierunki rozwoju Spółki w 2026 r. i latach kolejnych.

9. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka posiada oddział w Lublinie.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w 2025

Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju w roku 2025.

11. 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 Spółki

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 osiąmane 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 redukować 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 Spółki. Głównymi dostawcami stosowanych rozwiązań informatycznych są:

- ServiceNow
- Broadcom (dawniej CA Technologies)

Ewentualne zaprzestanie współpracy z powyższymi dostawcami może spowodować negatywne konsekwencje dla sytuacji finansowej Spółki. Przedmiotowe ryzyko Spółka może zminimalizować poprzez współpracę handlową z dystrybutorami i innymi partnerami, np.: Broadcom, ServiceNow, umożliwiającą zakup wspomnianych rozwiązań informatycznych z innych kanałów dystrybucji. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Spółka zawiera długoterminowe umowy z klientami na ściśle określonych warunkach, uzgadniając warunki ich realizacji z dostawcami, gwarantujące ceny, terminy i inne warunki handlowe dopasowane do umów z klientami.

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). W 2021 roku 83% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 69% z 2 podmiotami). W 2022 roku 76% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami. W 2023 roku 82% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 58% z 2 podmiotami). W 2024 roku 75% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 46% z 2 podmiotami). W 2025 roku 65% przychodu wygenerowały umowy z 5 podmiotami (w tym 38% 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 agresją Rosji na Ukrainę oraz z konfliktem na bliskim wschodzie

Zarząd Spółki wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową na całym świecie, a w szczególności:

- w centralno-wschodniej Europie, w związku z wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz zdecydowanej reakcji państw zachodnich na działania Rosji.
- na bliskim wschodzie, w związku z działaniami zbrojnymi w Iranie, Izraelu oraz państwach ościennych

Istnieje realna groźba eskalacji konfliktu zbrojnego, eskalacji konfliktów politycznych oraz restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji, które mogą mieć bezpośredni wpływ na koniunkturę gospodarczą w Polsce i na świecie oraz na działalność biznesową Spółki.

Na chwile sporządzenia niniejszego dokumentu obecna sytuacja, związana z powyższym ryzykiem nie wpływa znacząco na działalność Spółki.

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 osiąganę 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 Spółki 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. Niniejsze ryzyko powinno być rozpatrywane przede wszystkim w kontekście aktualnego konfliktu zbrojnego w Ukrainie, jego skutków marko-ekonomicznych oraz groźby eskalacji tego konfliktu.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

12. Nabycie akcji własnych Spółki

Spółka nie posiada akcji własnych.

13. 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:

Aktywa finansowe:	31.12.2025	31.12.2024
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	13.526.109,98	9.691.975,54
Środki pieniężne	328.392,98	3.215.473,52
Instrumenty pochodne wyznaczone jako zabezpieczające	0,00	0,00
Pozostałe instrumenty pochodne	0,00	0,00
Razem	13.854.502,96	12.907.449,06

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka korzysta z odnawialnej linii kredytowej w rachunku bieżącym, która oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M + 2,20%. Ewentualna

niekorzystna zmiana oprocentowania w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej ma minimalny wpływ na koszty finansowe spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 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 świadcząca 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.

14. Kontynuacja działalności Spółki

Biorąc pod uwagę zagrożenia wynikające z:

- aktualnej sytuacji związanej z agresją Rosji na Ukrainę oraz konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie
- zidentyfikowanych czynników ryzyka i innych zagrożeń, uwzględniając zdarzenia występujące po dniu bilansowym 31.12.2025 r.

Zarząd Spółki oświadcza, że wg najlepszej wiedzy Zarządu dalsza kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.

15. Formularz publikacji informacji o stanie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect



Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągnięcia strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	NIE	Spółka nie publikuje swojej strategii biznesowej. Informacje na temat bieżących i planowanych działań publikowane są w raportach bieżących i okresowych.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	Spółka realizuje przedmiotową zasadę. W dokumencie informacyjnym i publikowanych raportach bieżących i okresowych
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Spółka nie stosuje aktualnie tej zasady. W ocenie Spółki informacja w zakresie spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej zawarta w zasadzie nr 3 jest wystarczająca
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	NIE	Spółka nie publikuje swojej strategii biznesowej. Informacje na temat bieżących i planowanych działań publikowane są w raportach bieżących i okresowych.
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	NIE	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych na bieżący rok. W najbliższym czasie Spółka nie planuje zmiany tej zasady.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	

1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	NIE	Na stronie internetowej dostępne są raporty bieżące i okresowe z bieżącego roku. Spółka planuje spełnienie tej zasady po uruchomieniu nowej wersji strony internetowej Spółki
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Spółka nie widzi potrzeby udostępniania korespondencji z akcjonariuszami, jak i z osobami niebędącymi akcjonariuszami ze Spółką
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	NIE	Aktualnie Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy. Spółka nie wyklucza ponownego skorzystania z usług Autoryzowanego Doradcy w przyszłości
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	

<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	TAK	
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	TAK	
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	TAK	

13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Grzegorz Matysiak – Prezes Zarządu

Marcin Chmiela – Wiceprezes Zarządu