

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
EC2 SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2016**

WARSZAWA, 30 MAJA 2017 ROKU

SPIS TREŚCI

- I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE³
- II. ZATRUDNIENIE⁶
- III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO⁶
- IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI⁸
- V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU⁸
- VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA⁸
- 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 ZBYCIA⁹
- VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY**Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.**
- IX. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA¹⁰
- 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 ZABEZPIECZEŃ¹⁰
- XI. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO¹⁰
- XII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA DZIAŁALNOŚCI¹¹

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności spółki akcyjnej EC2 S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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:	
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 31.12.2016	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-Jarosińska, 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 31.12.2016r. 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 2016 i na dzień publikacji sprawozdania nie występują akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

3. Zarząd spółki

Zarząd Spółki działał w składzie:

- w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Prezes Zarządu – Mirosław Januszewski

- w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 10 marca 2016 roku

Wiceprezes Zarządu - Stefan Karmaza

- w okresie od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Prezes Zarządu – Rafał Czernicki,

- w okresie od 11 lutego 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Członek Zarządu- Rafał Czernicki

- w okresie od 11 lutego 2016 roku do 31 lipca 2016 roku

Członek Zarządu - Dawid Waldemar Borowiak,

Członek Zarządu - Piotr Olszewski

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

Prezes Zarządu - Rafał Czernicki

4. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku do 31 maja 2016 roku:

1/ Tadeusz Karmaza -Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2/ Andrzej Lech Ptasznik - Sekretarz Rady Nadzorczej,

3/ Krystyna Stanek - Członek Rady Nadzorczej,

4/ Jarosław Pietrzak - Członek Rady Nadzorczej,

5/ Bożenna Majewska - Członek Rady Nadzorczej

-w okresie od 1 czerwca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku:

1/ Tadeusz Karmaza -Przewodniczący Rady Nadzorczej,

2/ Andrzej Lech Ptasznik - Sekretarz Rady Nadzorczej,

3/ Krystyna Stanek - Członek Rady Nadzorczej,

4/ Bożenna Majewska - Członek Rady Nadzorczej

5/ Rafał Jędrzejak- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 marca 2017 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje z pełnienia obowiązków członków Rady Nadzorczej od następujących osób: Rafał Jędrzejak, Tadeusz Karmaza, Andrzej Lech Ptasznik.

Na dzień przekazania sprawozdania Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

II. ZATRUDNIENIE

Na dzień przekazania raportu Spółka zatrudniała 3 pracowników na umowę o pracę.

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

Rok 2016 był dziesiątym rokiem obrotowym w działalności gospodarczej EC2 S.A. (włączając działalność poprzednika prawnego tj. EC2 sp. z o.o.)

W zakończonym roku obrotowym spółka realizowała następujące zadania i inwestycje:

1. 23 lutego 2016 roku została zawarta umowa nabycia udziałów w spółce pod firmą Centrum Wspierania Administracji „Pro Publico” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu („CWA”). W wyniku zawartej transakcji,

Emitent nabył 245 (dwieście czterdzieści pięć) udziałów CWA, o łącznej wartości nominalnej 24.500,00 zł (dwadzieścia cztery tysiące pięćset złotych 00/100), stanowiących 49% w kapitale zakładowym oraz 49% w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

2. W dniu 24 lutego 2016 r. Spółka podpisała ramową umowę o współpracy z firmą Technosun Ltd. z siedzibą w Bułgarii, której przedmiotem jest świadczenie usług związanych z oprogramowaniem dla inteligentnych urządzeń technologicznych, pozwalających na wytwarzanie energii ze źródeł solarnych. W ramach zawartej umowy Spółka świadczyła usługi informatyczne obejmujące w szczególności usługi programistyczne, doradcze, analityczne oraz wdrożeniowe,
3. 29 lutego 2016 r. Spółka podpisała umowę o współpracy z firmą Softline Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Szczecinie („Softline”).
4. W dniu 5 kwietnia 2016 r. Spółka podpisała umowę na świadczenie usług wsparcia przy realizacji zadań dotyczących utworzenia i uruchomienia systemów informatycznych z firmą JWA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działająca w obszarze dostarczania zaawansowanych rozwiązań IT. W ramach realizacji przedmiotu zamówienia Spółka realizowała zadania w ramach zleceń w zakresie m.in.: analizy, projektowania, wytworzenia aplikacji; instalacji oraz konfiguracji wytworzonych przez Spółkę aplikacji; wytwarzania dokumentacji analitycznej, użytkowej, projektowej oraz powykonawczej dla wytworzonych aplikacji.
5. W dniu 3 czerwca 2016 r. Spółka podpisała umowę na świadczenie usług wsparcia przy realizacji zadań dotyczących utworzenia i uruchomienia systemów informatycznych z firmą BIT EVIL S.A. z siedzibą w Warszawie, działająca w obszarze dostarczania zaawansowanych rozwiązań IT.
6. W dniu 2 sierpnia 2016 roku zawarto umowy sprzedaży następujących aktywów Spółki:
 - 1) 245 udziałów w spółce Centrum Wspierania Administracji „Pro Publico” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o łącznej wartości nominalnej 24.500,00 zł, stanowiących 49% w kapitale zakładowym oraz 49% w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki,
 - 2) 100 udziałów w spółce Prosum Development Sp. z o.o., o łącznej wartości

nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 100% w kapitale zakładowym oraz 100% w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki,
3) 100 udziałów w spółce Prism Consulting Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł, stanowiących 100% w kapitale zakładowym oraz 100% w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Łączna wartość ww. udziałów w księgach rachunkowych Emitenta, jak również łączna wartość transakcji nie przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Władze Spółki w 2017 skoncentrują się na działaniach zmierzających do zwiększenia przychodów i wygenerowania zysków oraz umożliwiających ekspansję przede wszystkim w obszarach, w których już zdobyto doświadczenie w latach poprzednich m.in. służba zdrowia, doradztwo, bezpieczeństwo.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2016 roku Spółka nie prowadziła prac o charakterze badawczo-rozwojowym.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W roku 2016 przychody ze sprzedaży EC2 S.A. wyniosły 2.429.311,84 zł, zaś koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.866.138,65 zł. Strata ze sprzedaży na koniec 2016 roku wyniosła 436.826,81 zł.

Pozostałe przychody operacyjne kształtowały się na poziomie 37,45 zł. Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 97.719,80 zł.

Spółka zakończyła rok obrotowy 2016 ze stratą netto w wysokości 413.552,32 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 -37,74%
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100% wynosi -46,57%

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 6,12
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 6,12
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe wynosi 0,54

Analiza bilansu

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2017 roku

Podstawowa działalność Spółki opiera się na tworzeniu nowatorskich rozwiązań informatycznych i wykorzystywaniu ich jako alternatywne platformy marketingowe i sprzedażowe. Rynek tego typu usług w Polsce nie ma długiej historii. Jego rozwój w dużym stopniu uzależniony jest od wzrostu całego rynku usług internetowych, a także sprzedaży urządzeń mobilnych, jak również powszechności dostępu do Internetu.

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 2016 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 2016 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 TRANSAKCI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka w 2016 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 2010 r. pt. „Dobre Praktyki Spółkę 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 2016.

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 narażony 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, którzy 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 osiągniętych 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.

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. Wykonane produkty są efektem wysokiej specjalizacji pracowników 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 specjalizacją sektorową połączoną 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 jego 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.

Zarząd EC2 S.A.

.....