



**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Atende S.A.  
w roku zakończonym 31 grudnia 2014 r.**

## Spis treści

1.	Komentarz Zarządu do dokonań Emitenta .....	3
1.1.	Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych .....	3
1.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	5
1.3.	Istotne wydarzenia w 2014 r. ....	5
1.4.	Istotne wydarzenia po dacie bilansowej .....	6
1.5.	Przewidywany rozwój Atende S.A. ....	6
2.	Informacje dodatkowe.....	7
2.1.	Podstawowe informacje o Atende S.A.....	7
2.2.	Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach .....	7
2.3.	Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne .....	9
2.4.	Rynki zbytu.....	9
2.5.	Umowy istotne .....	9
2.6.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	9
2.7.	Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji.....	9
2.8.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu.....	9
2.9.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	10
2.10.	Ograniczenia praw własności akcji Spółki .....	11
2.11.	Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych .....	11
2.12.	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	11
2.13.	Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	11
2.14.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	11
2.15.	Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	11
2.16.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 r. kredytach i pożyczkach.....	11
2.17.	Informacja o udzielonych pożyczkach w 2014 r.....	11
2.18.	Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2014 r. ....	12
2.19.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	12
2.20.	Sytuacja kadrowa.....	12
2.21.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Atende S.A. ....	13
2.22.	Programy akcji pracowniczych.....	13
2.23.	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących .....	13
2.24.	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi .....	14
2.25.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	14
2.26.	Umowa z podmiotem uprawnionym do badania.....	15
2.27.	Inne istotne informacje dla oceny Emitenta.....	16

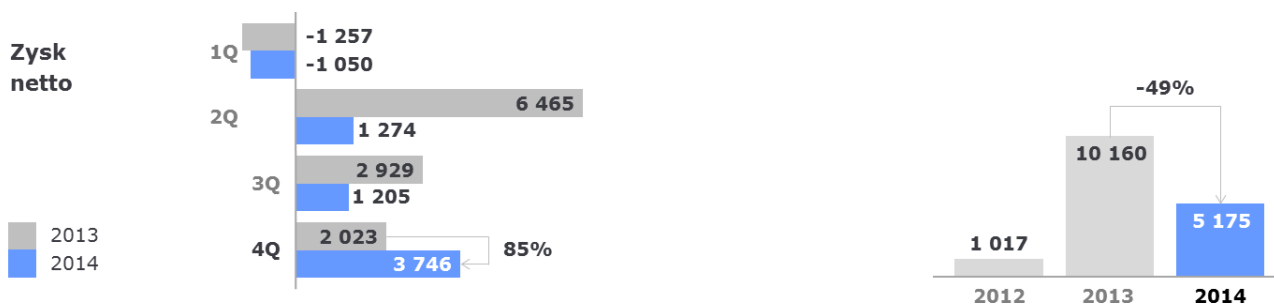
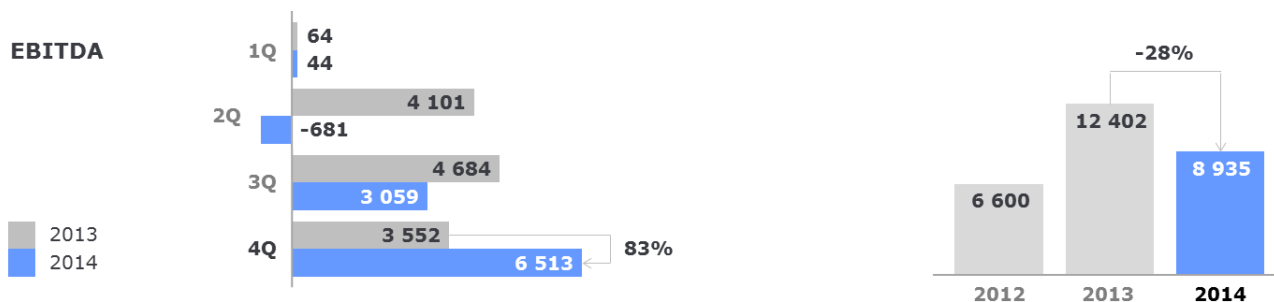
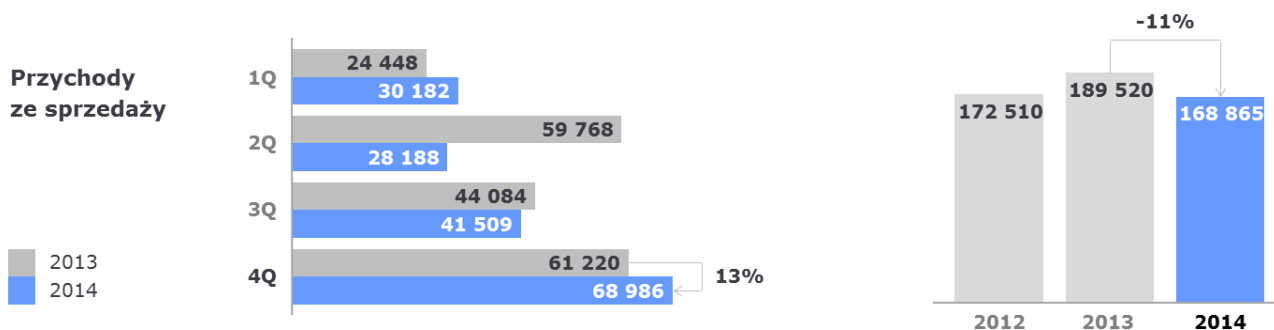
## 1. Komentarz Zarządu do dokonań Emitenta

### 1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

W IV kwartale 2014 r. Spółka uzyskała bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 68 986 tys. zł, co oznacza wzrost o 13% r/r, zysk brutto na sprzedaży 15 043 tys. zł (wzrost o 28% r/r), EBITDA 6 513 tys. zł (wzrost o 83% r/r), a zysk netto 3 746 tys. zł (wzrost o 85% r/r).

Pomimo bardzo dobrego wyniku IV kwartału wyniki finansowe w całym 2014 r. okazały się słabsze niż w roku poprzednim. Rok do roku przychody uległy zmniejszeniu o 11% do 168 865 tys. zł, ale zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 1% do 35 551 tys. zł. Oznacza to zwiększenie w 2014 r. udziału sprzedaży produktów i usług o wyższej marżowości, głównie oprogramowania oraz usług wdrożeniowych i outsourcingowych. Zysk EBITDA zmniejszył się rok do roku o 28% do 8 935 tys. zł, a zysk netto o 49% do 5 175 tys. zł. Istotny negatywny wpływ na osiągnięcia całego roku miała niska sprzedaż w II kwartale 2014 r.

#### Zmiany podstawowych danych finansowych Atende



W 2014 r. jednostkowe koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 10% do kwoty 30 460 tys. zł, co jest związane m.in. ze wzrostem kosztów utrzymania działów handlowych oraz kosztów związanych z rozszerzeniem oferty o nowe produkty.

**Wybrane dane finansowe Atende**

	2014 r.	2013 r.	Zmiana 2014 do 2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013	Zmiana IV kwartał r/r
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>168 865</b>	<b>189 520</b>	<b>(11)%</b>	<b>68 986</b>	<b>61 220</b>	<b>13%</b>
Koszty własne sprzedaży	133 314	153 448	(13)%	53 943	49 449	9%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>35 551</b>	<b>36 072</b>	<b>(1)%</b>	<b>15 043</b>	<b>11 771</b>	<b>28%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 849	4 343	(34)%	41	1 245	(97)%
Koszty ogólnego zarządu	30 460	27 755	10%	8 444	8 763	(4)%
Pozostałe koszty operacyjne	2 880	4 100	(30)%	1 168	1 711	(32)%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 060</b>	<b>8 560</b>	<b>(41)%</b>	<b>5 472</b>	<b>2 542</b>	<b>115%</b>
Przychody finansowe	3 695	4 761	(22)%	30	315	(90)%
Koszty finansowe	2 641	1 218	117%	756	256	195%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	-	-		-	-	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 114</b>	<b>12 103</b>	<b>(49)%</b>	<b>4 746</b>	<b>2 601</b>	<b>82%</b>
Podatek dochodowy	939	1 943	(52)%	1 000	578	73%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 175	10 160	(49)%	3 746	2 023	85%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-		-	-	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 175</b>	<b>10 160</b>	<b>(49)%</b>	<b>3 746</b>	<b>2 023</b>	<b>85%</b>

W 2014 r. segment integracji systemów teleinformatycznych, kluczowy dla Spółki i dla Grupy Atende, miał pozytywny wpływ na wynik Emitenta, pomimo obniżenia przychodów ze sprzedaży. W segmencie integracji infrastruktury technicznej osiągnięto wzrosty sprzedaży oraz marży ze sprzedaży. Mimo to rentowność na poziomie EBITDA nadal była ujemna. Zarząd oczekuje poprawy rentowności w tym segmencie działalności w 2015 r. Tabelę przedstawiającą skonsolidowaną sprzedaż wg segmentów przedstawiono w Sprawozdaniu z działalności Grupy Atende w 2014 r.

Na kluczowym dla Emitenta rynku operatorów telekomunikacyjnych i mediów Spółka zanotowała w 2014 r. przychody ze sprzedaży na poziomie z roku poprzedniego, pomimo odczuwalnych ograniczeń inwestycji przez spółki telekomunikacyjne. Wyjątkowy pod względem sprzedaży był sam IV kwartał, w którym sprzedaż stanowiła ok. 50% przychodów od klientów sektora uzyskanych w całym 2014 r. W ramach tego sektora największe znaczenie miały prace wykonywane na rzecz operatorów telefonii komórkowej, głównie w zakresie rozbudowy infrastruktury transmisji danych, w tym w zakresie nowej technologii LTE, oraz rozliczeń i bilingu usług IP. Operatorzy telefonii komórkowej stanowią najbardziej stabilną grupę klientów. Dodatkowo w IV kwartale Atende kontynuowało prace w zakresie infrastruktury technicznej dla jednego z liderów na rynku usług centrów danych (projekt o wartości 6 mln zł) oraz rozbudowywało sieci operatorskie dla operatorów telekomunikacyjnych (największy projekt o wartości 6,8 mln zł). Istotną grupę klientów sektora stanowią również operatorzy telewizji kablowych, dla których świadczone były prace rozbudowy infrastruktury sieciowej.

Największe wzrosty sprzedaży w 2014 r. zanotowano w sektorze przemysł, handel i usługi. W ramach sektora największe znaczenie miała sprzedaż do spółek branży energetycznej. Atende w IV kwartale między innymi zrealizowała prace informatyczne o wartości ponad 10 mln zł dla grupy kapitałowej spółki energetycznej.

Sprzedaż do sektora publicznego jest odpowiedzialna za słabszy wynik finansowy Atende w 2014 r. Za obniżenie poziomu sprzedaży odpowiada znacznie mniejsza liczba postępowań przetargowych w pierwszej połowie roku oraz brak realizacji dużych kontraktów. W IV kwartale realizowano szereg mniejszych projektów informatycznych, głównie w zakresie integracji sieciowej, macierzy i serwerów obliczeniowych, m.in. dla administracji, jednostek naukowych i służb mundurowych. Zarząd przewiduje wzrost sprzedaży do sektora publicznego w 2015 r.

W sektorze finansowym udało się w 2014 r. utrzymać poziom sprzedaży z 2013 r., pomimo gorszego IV kwartału. W ramach sektora największe znaczenie dla wyniku miała sprzedaż do banków. Największe realizowane prace w IV kwartale dotyczyły usług serwisowych oraz dostaw i integracji infrastruktury informatycznej dla jednego z większych banków oraz dla dużej instytucji finansowej w Warszawie. Dodatkowo realizowane były mniejsze kontrakty dla szeregu podmiotów sektora

finansowego, głównie firm ubezpieczeniowych oraz banków, głównie w zakresie outsourcingu, usług typu cloud computing, serwisu oraz rozbudowy infrastruktury centrów danych.

Emitent rozwija sprzedaż swoich usług dla biznesu w modelu cloud computing, które oferuje pod marką Atende Business Cloud. Usługi te stopniowo zdobywają coraz większe grono klientów, tych którzy wymagają najwyższego poziomu dostępności i niezawodności infrastruktury IT, uzupełnianym o profesjonalne wsparcie techniczne oraz usługi zarządzane (*managed services*). Opierając się na prognozach rynkowych Spółka przewiduje duży potencjał wzrostu dla tego typu usług i zamierza w nie nadal inwestować.

Emitent konsekwentnie dąży do w miarę równomiernego udziału czterech podstawowych sektorów rynku (telekomunikacja i media, finanse, sektor publiczny, handel i usługi) w uzyskiwanych przychodach, co powinno zapewnić większe bezpieczeństwo i stabilność, w szczególności w czasie niestabilnej sytuacji ekonomicznej.

## **1.2. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 r.

## **1.3. Istotne wydarzenia w 2014 r.**

### **Objęcie kontroli nad 51% udziałów w spółce Phoenix Systems**

Dnia 17 stycznia 2014 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym nowo ustanowione udziały, które Atende Software objął 10 września 2013 r. w spółce Phoenix Systems za kwotę 1 mln zł. Wcześniej Atende Software nabył od osób fizycznych 25% udziałów (24 lipca 2013 r.) oraz 1% (26 listopada 2013 r.), za łączną kwotę ok. 1 mln zł. Po powyższych transakcjach Emitent pośrednio kontroluje 51% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Phoenix Systems.

### **Nabycie spółki TrustIT**

Dnia 13 marca 2014 r. Atende S.A. nabyła 100% udziałów w TrustIT sp. z o.o. za 300 tys. zł. Koszt nabycia może zostać zwiększony, maksymalnie o 200 tys. zł, w przypadku wypracowania w 2014 r. dodatniego zysku netto. TrustIT specjalizuje się w zdalnym i bezpośrednim administrowaniu systemami informatycznymi swoich klientów oraz wsparciem użytkowników tych systemów. Dodatkowo doradza klientom w zakresie planowania, projektowania i realizacji działań informatycznych.

Nabycie udziałów w TrustIT jest zgodne ze strategią rozwoju Emitenta do 2015 r., zakładającą m.in. aktywny rozwój sprzedaży usług outsourcingu teleinformatycznego.

### **Przejęcie przez spółkę Impulsy spółki Textus Virtualis i zmiana nazwy na Atende Medica**

Dnia 28 marca 2014 r. Atende nabyło 45% udziałów w Textus Virtualis sp. z o.o. za 2,4 mln zł. Textus Virtualis specjalizuje się w opracowaniu i wdrażaniu oprogramowania w technologiach internetowych dla placówek służby zdrowia. Posiada autorski kompleksowy system przeznaczony do obsługi szpitala i przychodni. Spółka działa na polskim rynku od 1998 r. Nabycie udziałów w Textus Virtualis był jednym z etapów procesu, którego celem było połączenie tej spółki z zależną od Emitenta spółką Impulsy. Cel połączenia to konsolidacja rynku oraz uzyskanie praw do nowoczesnego systemu medycznego.

Dnia 31 marca 2014 r. spółki złożyły plan połączenia w KRS. Dnia 21 maja 2014 r. sąd zarejestrował przejęcie spółki Textus Virtualis przez spółkę Impulsy. Po połączeniu Emitent posiadał 60,74% udziału w kapitale zakładowym i 60,74% głosów na zgromadzeniu spółki, pozostałe należały do 3 osób fizycznych.

Dnia 29 maja 2014 r. Atende nabyło od jednego z udziałowców spółki Impulsy udziały stanowiące 1,94% kapitału zakładowego w spółce Impulsy, za łączną kwotę 194 tys. zł. Po nabyciu udziału Emitenta w spółce Impulsy wzrósł do 62,69%.

Dnia 13 czerwca 2014 r. została zarejestrowana zmiana nazwy firmy Impulsy na Atende Medica. To zdarzenie kończy proces mający na celu wzmocnienie pozycji Grupy Atende na rynku rozwiązań informatycznych oferowanych sektorowi medycznemu. Połączenie ma również umożliwić pełniejsze wykorzystanie potencjału w zakresie tworzenia oraz rozwijania oprogramowania i kreowania nowych, innowacyjnych rozwiązań informatycznych.

### **Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za 2013 r.**

Dnia 18 czerwca 2014 r. zwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Na mocy ww. uchwały kwotę w wysokości 5 451 501,60 zł, z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013 wynoszącego 10 160 963,56 zł, przeznaczono na wypłatę dywidendy. Oznacza to wartość dywidendy na jedną akcję w kwocie 0,15 zł. Zgodnie z podjętą uchwałą dzień ustalenia prawa do dywidendy to dzień 14 lipca 2014 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 29 lipca 2014 r. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki w liczbie 36 343 344.

W 2013 r. wypłacono dywidendę w wysokości 2 907 467,52 zł, co oznacza, że na jedną akcję przypadło 0,08 zł.

#### **Zawarcie umowy ramowej z TAURON Obsługa Klienta**

Dnia 25 czerwca 2014 r. Emitent podpisał 3-letnią umowę ramową z TAURON Obsługa Klienta na sukcesywne dostawy urządzeń sieciowych i teleinformatycznych Cisco. Maksymalne wynagrodzenie jakie Atende może uzyskać z tytułu podpisanej umowy zostało ustalone na 23 mln zł.

W ramach pozyskanego kontraktu Spółka będzie odpowiedzialna za dostawę urządzeń, licencji, oprogramowania, wsparcie serwisowe dostarczonych produktów oraz inne usługi integracyjne. Udzielone zamówienie wpisuje się w jeden z podstawowych obszarów działalności biznesowej Atende - integrację sieciową, która nadal stanowi podstawowy trzon działalności Spółki.

TAURON Obsługa Klienta to spółka należąca do Grupy TAURON. Świadczy ona usługi związane z Obsługą Klienta. Posiada wiele punktów obsługi zlokalizowanych na terenie południowej Polski w województwach - dolnośląskim, opolskim, śląskim, małopolskim i podkarpackim. Siedziba spółki mieści się we Wrocławiu.

#### **Zawarcie umów ramowych z CPI**

Dnia 1 grudnia 2014 r. Atende podpisało umowy ramowe z CPI. Umowy ramowe dotyczą dostaw urządzeń oraz oprogramowania niezbędnego do prawidłowego działania systemu informatycznego powiadamiania ratunkowego, w ramach numeru alarmowego 112. Maksymalna wartość podpisanych umów to 14,3 mln zł brutto.

W ramach podpisanej umowy Atende dostarczy m.in. serwery, macierze, urządzenia sieciowe i teleinformatyczne. Dodatkowo umowa obejmuje świadczenie usług serwisu i gwarancji. Celem podjętej współpracy jest uruchomienie funkcjonalności z wykorzystaniem Zapasowego Ośrodka Krajowego. Przedsięwzięcie to stanowi element projektu „System Informatyczny Powiadamiania Ratunkowego (SI PR)”, którego realizacja jest koniecznością wprowadzenia jednolitych w kraju narzędzi informatycznych usprawniających działanie służb powołanych do przyjmowania i obsługi zgłoszeń alarmowych.

### **1.4. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej**

#### **Nabycie pakietu kontrolnego w spółce OmniChip**

Dnia 25 lutego 2015 r. Atende Software, spółka należąca do Grupy Atende, nabyła 40% udziałów w OmniChip sp. z o.o. za kwotę 920 tys. zł, od Parku Naukowo-Technologicznego "Euro-Centrum" sp. z o.o., wykorzystując opcję odkupu określoną w umowie inwestycyjnej zawartej w listopadzie 2013 r. Atende Software posiadało wcześniej 15% udziałów w OmniChip, co oznacza, że po powyższej transakcji do Atende należy pośrednio 55% udziałów w OmniChip.

OmniChip zajmuje się projektowaniem układów elektronicznych. Celem firmy jest projektowanie i rozwój układów mikroprocesorowych znajdujących zastosowanie między innymi w monitorowaniu, zarządzaniu i optymalizacji wykorzystania energii. Zespół firmy tworzą wysoko wykwalifikowani specjaliści, mający wieloletnie doświadczenie w projektowaniu i wdrażaniu układów elektronicznych, w tym układów wielkiej skali integracji.

### **1.5. Przewidywany rozwój Atende S.A.**

Czynniki zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta w najbliższych kwartałach, są następujące:

- o tempo rozwoju gospodarczego Polski,
- o skłonność przedsiębiorstw do inwestycji w rozwój infrastruktury IT,
- o kształtowanie się kursu złotówki wobec euro i dolara,
- o poziom wykorzystania przez przedsiębiorstwa i inne podmioty funduszy unijnych,
- o rozwój nowych technologii,
- o wzrost świadomości potrzeb w zakresie IT,
- o poprawę sytuacji gospodarczej za granicą,
- o dostępność kredytów;
- o popyt sektora małych i średnich przedsiębiorstw na zaawansowane narzędzia informatyczne.

Do czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Emitenta zaliczyć należy:

- o maksymalne wykorzystanie efektu synergii między Atende a spółkami wchodzącymi w skład Grupy: Atende Software, Atende Medica, Sputnik Software, Phoenix Systems, OmniChip i TrustIT;
- o uzyskanie najwyższych statusów partnerstwa u największych producentów sprzętu i oprogramowania;
- o rozszerzenie i umocnienie bazy klientów;
- o wzmocnienie działań sprzedażowych;
- o stopień dywersyfikacji partnerów handlowych.

Poza wymienionymi wyżej czynnikami brak jest jakichkolwiek niepewnych elementów, żądań, zobowiązań oraz zdarzeń, które w krótkim terminie mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki.

Zarząd Spółki ocenia, że perspektywy rozwoju działalności Atende w 2015 r. są dobre, chociaż otoczenie makroekonomiczne może nie być sprzyjające.

Spółka będzie intensyfikowała rozwój działalności w zakresie usług o charakterze stałym (abonamentowych), które mają duży wpływ na stabilizację sytuacji finansowej Spółki, a także będzie dążyła do wzrostu sprzedaży oprogramowania i usług wysokomarżowych.

## **2. Informacje dodatkowe**

### **2.1. Podstawowe informacje o Atende S.A.**

Spółka funkcjonuje pod nazwą Atende od 12 kwietnia 2013 r., kiedy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy Emitenta z ATM Systemy Informatyczne S.A. na Atende S.A. Z kolei ATM Systemy Informatyczne S.A. powstała w wyniku przejęcia przez KLK S.A. całego majątku ATM Systemy Informatyczne sp. z o. o. przy jednoczesnym dokonaniu zmiany nazwy spółki KLK S.A. na ATM Systemy Informatyczne S.A. i przeniesieniu siedziby Spółki do Warszawy. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 3 stycznia 2011 r.

Atende S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Atende”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Atende („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Atende”). Spółka jest od 28 maja 2012 r. notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowy przedmiot działalności Atende S.A. na 31 grudnia 2014 r. to:

- o działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki,
- o naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- o roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- o sprzedaż komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- o pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (działalność w zakresie specjalistycznego projektowania).

Spółka ma ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zakresie integracji systemów teleinformatycznych oraz integracji infrastruktury technicznej, w tym infrastruktury centrów danych, poparte dziesiątkami udanych wdrożeń, które pozytywnie wyróżniają się wysoką jakością, najwyższym poziomem technicznym i dużą skalą trudności wykonania. Atende S.A. jest jedną z czołowych firm branży IT w Polsce.

Na koniec 2014 r. Spółką kierował czteroosobowy Zarząd w składzie:

- o Roman Szwed – prezes Zarządu,
- o Iwona Bakuła – wiceprezes Zarządu,
- o Andrzej Słodczyk – wiceprezes Zarządu,
- o Szymon Stępczak – wiceprezes Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2014 r. był następujący:

- o Patrycja Buchowicz – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- o Mirosław Panek – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- o Marek Dietl – członek Rady Nadzorczej,
- o Jan Madey – członek Rady Nadzorczej,
- o Monika Mizielewska-Chmielewska – członek Rady Nadzorczej.

### **2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach**

#### **Integracja systemów teleinformatycznych**

Segment integracji systemów teleinformatycznych (ICT, ang. *Information and Communications Technologies*) obejmuje doradztwo, ekspertyzy, projektowanie, dostawy, budowę, uruchamianie, wdrażanie do eksploatacji, gwarancyjne i pogwarancyjne wsparcie techniczne (usługi serwisowe) systemów służących do gromadzenia, składowania, przetwarzania

i przesyłania danych cyfrowych, a także usługi wsparcia dla ich użytkowników oraz udostępnianie własnych systemów teleinformatycznych w trybie outsourcingu. W ramach tego segmentu działalności Spółka buduje między innymi:

- sieci transmisji danych oraz systemy powiązane z nimi:
  - sieci dla operatorów telekomunikacyjnych wraz z systemami monitorowania tych sieci i zarządzania realizowanymi przez nie usługami,
  - sieci korporacyjne dla innych podmiotów,
  - systemy bezpieczeństwa teleinformatycznego (ochrony poufności i integralności danych, ochrony systemów komputerowych przed złośliwym oprogramowaniem i intruzami, systemy tożsamości cyfrowej, podpisu elektronicznego i inne),
  - rozwiązania pozwalające na zarządzanie usługami operatorskimi w sieciach telekomunikacyjnych opartych na protokole IP (ang. *Internet Protocol*), wykorzystujące autorskie oprogramowanie użytkowe (aplikacyjne) zintegrowane z dedykowanymi urządzeniami sterującymi ruchem w sieci;
- systemy serwerów i pamięci masowych:
  - wysokowydajne systemy obliczeniowe dla potrzeb nauki i przedsiębiorstw, w tym najnowocześniejsze, wieloprocessorowe systemy przetwarzania równoległego,
  - platformy systemowe dla oprogramowania użytkowego opartego na przetwarzaniu baz danych, w tym dla systemów wspomagania działalności przedsiębiorstw (ERP, CRM i innych), a także do prowadzenia handlu i świadczenia usług w Internecie (e-commerce),
  - systemy składowania danych, w tym rozwiązania do automatycznego tworzenia kopii zapasowych i do archiwizacji danych;
- dedykowane rozwiązania, na przykład:
  - systemy telefonii IP, wideokonferencyjne i tzw. systemy zunifikowanej komunikacji (ang. *Unified Communications*),
  - systemy tzw. chmury obliczeniowej (ang. *Cloud Computing*), czyli zdalnego udostępniania mocy obliczeniowej oraz zasobów pamięci masowej przez Internet, w tym rozwiązania dedykowane dla operatorów oraz rozwiązania klasy *Private Cloud*,

Przedmiotem dostaw są komputery (od przenośnych, po rozbudowane instalacje superkomputerowe), urządzenia peryferyjne, urządzenia sieciowe (transmisyjne) wraz z oprogramowaniem, osprzętem, akcesoriami i materiałami, wraz z usługami. Grupa realizuje także projekty, w ramach których wytwarzane są kompletne zintegrowane rozwiązania teleinformatyczne o dużej skali złożoności.

Spółka opracowuje i wdraża nowoczesne, zintegrowane rozwiązania teleinformatyczne. Są to systemy tworzone przez Spółkę w oparciu o własne oprogramowanie i wypracowaną metodykę współpracy z klientem. Przykładem jest system SMaCS, który służy do zarządzania usługami internetowymi i rozliczeniami w sieciach IP. Dzięki temu systemowi operatorzy telekomunikacyjni, w tym operatorzy tradycyjnych sieci telefonicznych, sieci telewizji kablowych oraz sieci telekomunikacji mobilnej, zyskują pewność przychodów ze świadczonych swoim abonentom usług wykorzystujących cyfrową transmisję danych – pobierania plików, wideo na żądanie oraz innych usług dodanych.

Atende, wraz ze spółką zależną TrustIT, świadczy również usługi outsourcingu teleinformatycznego. Mają one na celu utrzymanie procesów biznesowych klientów oraz sprostanie wymaganiom związanym z przyjętym poziomem ryzyka określonego względem dostępności, ciągłości, wydajności oraz bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych. W oparciu o przyjęte parametry, oferowane są usługi outsourcingowe odzwierciedlające potrzeby klienta oraz wspierające rozwiązania biznesowe poprzez zwiększenie ich efektywności oraz skuteczności działania. Realizacja tego celu wymaga posiadania przez Spółkę zespołu ludzi o odpowiednich kwalifikacjach. Organizacja jest w tym kontekście kluczowym czynnikiem umożliwiającym realizację umów w zakresie outsourcingu teleinformatycznego.

### **Integracja infrastruktury technicznej**

Segment integracji infrastruktury technicznej obejmuje doradztwo, ekspertyzy, projektowanie, dostawy, budowę, uruchamianie, wdrażanie do eksploatacji, gwarancyjne i pogwarancyjne wsparcie techniczne (usługi serwisowe) systemów będących składnikami infrastruktury technicznej. W ramach tego segmentu działalności Spółka oferuje między innymi:

- systemy zasilania energetycznego, w tym głównie systemy zasilania gwarantowanego, obejmujące między innymi:
  - zasilacze bezprzerwowe UPS (ang. *Uninterruptible Power Supplies*),
  - agregaty prądowórcze, wraz z niezbędnymi instalacjami i osprzętem;
- systemy klimatyzacji i wentylacji HVAC (ang. *Heating, Ventillation, Air Conditioning*);
- systemy okablowania strukturalnego, światłowodowego i miedzianego, dla potrzeb sieci teleinformatycznych oraz innych systemów;
- systemy bezpieczeństwa fizycznego, w tym:
  - sygnalizacji pożaru,
  - automatycznego gaszenia,
  - wykrywania włamania i napadu,
  - kontroli dostępu,
  - telewizji dozorowej CCTV (ang. *Closed Circuit Television*);
- systemy monitoringu i automatyki budynkowej BMS (ang. *Building Management Systems*);



- o zintegrowanych rozwiązań CRE (ang. *Connected Real Estate*) bazujących na protokole IP, łączących technologie informacyjne, komunikacyjne i budynkowe w jedną, spójną infrastrukturę dostępową.

Przedmiotem dostaw są urządzenia techniczne wraz z odpowiednim oprogramowaniem, osprzętem, akcesoriami i materiałami. Świadczone usługi obejmują prace projektowe, audyty i ekspertyzy, adaptacyjne prace budowlane, prace instalacyjne, wdrożeniowe, diagnostykę usterek, naprawy, przeglądy okresowe, wsparcie użytkowników i inne, powiązane z nimi, tworzące kompleksowe usługi dla klientów końcowych. Spółka realizuje także najbardziej złożone projekty w tym segmencie, takie jak np. budowa kompletnych centrów danych.

### 2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8.2.4 Emitent prezentuje dane dotyczące segmentów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Atende za 2014 r.

### 2.4. Rynki zbytu

Przedstawiono w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Atende S.A. za 2014 r.

### 2.5. Umowy istotne

W 2014 r. oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu Atende nie było stroną umowy istotnej

### 2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2014 r. w Spółce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Atende za 2014 r.

### 2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji

W 2014 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych nie wystąpiły.

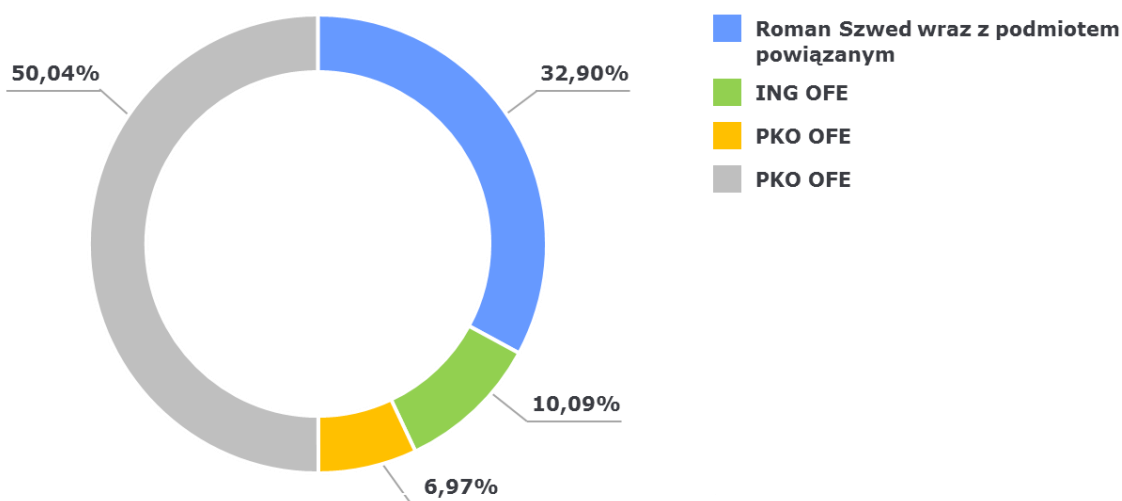
### 2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu <sup>1</sup>
Roman Szwed wraz z podmiotem powiązаныm Spinoza Investments Sp. z o.o. S.K.A. <sup>2</sup>	11 956 958	32,90%
ING OFE	3 667 415	10,09%
OFE PKO	2 531 407	6,97%
Pozostali	18 187 564	50,04%
<b>Razem</b>	<b>36 343 344</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Stan według uzyskanych potwierdzeń na dzień 23 marca 2015 r. Liczba akcji jest równa liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

<sup>2</sup> Spinoza Investments Sp. z o.o. S.K.A. jest podmiotem w 100% kontrolowanym, bezpośrednio i pośrednio (poprzez Spinoza Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych), przez Romana Szweada.

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu (akcjonariusze posiadający pow. 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta).



## 2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodny z wiedzą Zarządu stan posiadania akcji Emitenta przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z zestawieniem zmian przedstawiono w poniższej tabeli.

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie rocznym <sup>1</sup>	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu <sup>2</sup>
Roman Szwed – prezes Zarządu <sup>3</sup>	11 956 958	-	-	11 956 958
Iwona Bakuła – wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Andrzej Słodczyk – wiceprezes Zarządu <sup>4</sup>	648 716	106 084	-	754 800
Szymon Stępczak – wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Patrycja Buchowicz – przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Mirosław Panek – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Marek Dietl – członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Jan Madey – członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Monika Mizielińska-Chmielewska – członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0

<sup>1</sup> Stan według uzyskanych potwierdzeń na dzień 25 kwietnia 2014 r.

<sup>2</sup> Stan według uzyskanych potwierdzeń na dzień 23 marca 2015 r.

<sup>3</sup> Wraz z podmiotem powiązaniem Spinoza Investments Sp. z o.o. S.K.A., który jest w 100% kontrolowany, bezpośrednio i pośrednio (poprzez Spinoza Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych), przez Romana Szweda.

<sup>4</sup> Wraz z osobą blisko związaną.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki. Żaden z akcjonariuszy nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Atende S.A. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

## 2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

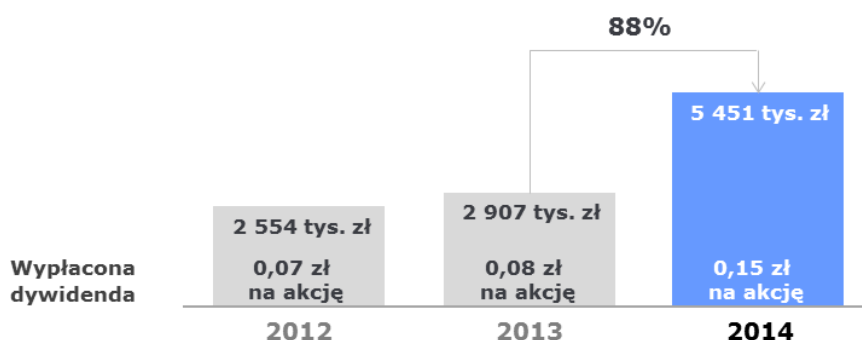
Brak.

## 2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie którego dotyczy niniejszy raport.

## 2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

18 czerwca 2014 r. zwyczajne walne zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Kwota w wysokości 5 451 501,60 zł, z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013 wynoszącego 10 160 963,56 zł, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy. Oznacza to wartość dywidendy na jedną akcję w kwocie 0,15 zł. Zgodnie z podjętą uchwałą dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 14 lipca 2014 r. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 29 lipca 2014 r. Dywidendą objęto wszystkie akcje Spółki w liczbie 36 343 344.



Zarząd dąży do zbudowania mocnych relacji z akcjonariuszami w oparciu o wypłacanie znaczących dywidend. Polityka dywidendowa Spółki zakłada wypłacanie pomiędzy 30% a 50% zysku netto Grupy Atende z roku poprzedniego. Wysokość rekomendowanej dywidendy uzależniona będzie od sytuacji ekonomicznej Spółki, ogólnej sytuacji gospodarczej oraz od oczekiwań akcjonariuszy. Każdorazowo po zakończeniu roku obrotowego Zarząd dokonuje oceny sytuacji i w oparciu o tę ocenę podejmuje decyzję odnośnie rekomendacji wypłaty dywidendy lub pozostawienia zysku w Spółce.

## 2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie którego dotyczy niniejszy raport oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu Emitent realizował zamierzenia inwestycyjne, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju.

Emitent przeprowadził inwestycje w środki trwałe oraz w wartości niematerialne i prawne. Spółka sfinansowała wyżej wymienione inwestycje głównie ze środków własnych, jak również wykorzystując kredyty bankowe.

## 2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Na dzień publikacji raportu Spółka nie jest stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Atende S.A.

## 2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Atende S.A. za 2014 r.

## 2.16. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 r. kredytach i pożyczkach

Informacje przedstawiono w Nocie 31 jednostkowego sprawozdania finansowego Atende S.A. za 2014 r.

## 2.17. Informacja o udzielonych pożyczkach w 2014 r.

W 2014 r. Emitent nie udzielił żadnej pożyczki.

## 2.18. Informacja o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach w 2014 r.

Informacje przedstawiono w Nocie 37 jednostkowego sprawozdania finansowego Atende S.A. za 2014 r.

## 2.19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W pierwszym kwartale 2014 r. Emitent zakończył prace badawczo-rozwojowe na zamówienie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, w ramach projektu Nr O ROB 0028 01/ID/28/1 „System zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym jednostek administracji publicznej oraz resortu obrony narodowej, wraz z narzędziami wspomagającymi zwalczanie cyberterrorystów i ochronę teleinformatycznej infrastruktury krytycznej”. Emitent występuje w tym projekcie jako lider konsorcjum, którego uczestnikami są poza tym: Naukowe i Akademickie Sieci Komputerowe (NASK) oraz Atende Software sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta).

Emitent kontynuuje rozwój własnego produktu pn. SMaCS (ang. *Service Management and Charging System*). SMaCS to pakiet oprogramowania dla operatorów telekomunikacyjnych, służący zarządzaniu usługami abonenckimi w sieciach IP i rozliczaniem abonentów za korzystanie z tych usług.

W grudniu 2014 r. Emitent uzyskał dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych w ramach międzynarodowego konsorcjum realizującego projekt pn. „Sprawdzone rozwiązania pozwalające na elastyczną integrację aktywnego popytu i rozproszonej generacji, poprzez w pełni sterowalną sieć dystrybucyjną niskiego i średniego napięcia – UPGRID” (w oryginale: *“Real proven solutions to enable active demand and distributed generation flexible integration, through a fully controllable LOW Voltage and medium voltage distribution grid – UPGRID”*). Dofinansowanie Komisji Europejskiej zostało udzielone za pośrednictwem Agencji Wykonawczej ds. Innowacji i Sieci (*Innovation and Networks Executive Agency*), na podstawie umowy numer 646531 – UPGRID – H2020-LCE-2014-2015/H2020-LCE-2014-3. Realizacja projektu jest przewidziana na trzy lata (2015-2017), a maksymalna kwota dofinansowania dla Atende S.A. oraz Atende Software sp. z o.o. wynosi 527 625 euro. Liderem konsorcjum jest hiszpańska firma energetyczna Iberdrola, zaś pozostali polscy partnerzy to Energa-Operator S.A., Politechnika Gdańska oraz Instytut Energetyki, Oddział w Gdańsku.

## 2.20. Sytuacja kadrowa

### Przeciętne zatrudnienie

	2014 r.	2013 r.
Zarząd	4	4
Administracja	38	35
Dział sprzedaży	51	47
Pion produkcji	89	82
Pozostali	7	7
<b>Razem</b>	<b>189</b>	<b>175</b>

### Rotacja zatrudnienia

	2014 r.	2013 r.
Liczba pracowników przyjętych	30	28
Liczba pracowników zwolnionych	15	27
<b>Razem</b>	<b>15</b>	<b>1</b>

## 2.21. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Atende S.A.

	Funkcja	2014 r.	2013 r.
<b>Wynagrodzenia członków Zarządu</b>			
Roman Szwed	Prezes	637	504
Iwona Bakuła	Wiceprezes	489	391
Andrzej Słodczyk	Wiceprezes	398	354
Szymon Stępczak	Wiceprezes (od 26.06.2013 )	485	198
Tomasz Dziubiński	Wiceprezes (do 30.09.2013)	-	455
<b>RAZEM</b>		<b>2 009</b>	<b>1 902</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Patrycja Buchowicz	Przewodnicząca (od 19.03.2013)	41	27
Mirosław Panek	Wiceprzewodniczący, członek do 25.06.2013	27	26
Marek Dietl	Członek (od 25.06.2013)	27	14
Jan Madey	Członek (od 19.03.2013)	27	21
Monika Mizielińska-Chmielewska	Członek (od 25.06.2013)	27	14
Tadeusz Czichon	Przewodniczący (do 19.03.2013)	-	7
Piotr Puteczny	Wiceprzewodniczący (do 19.03.2013)	-	6
Grzegorz Domagała	Członek (do 25.06.2013)	-	13
Sławomir Kamiński	Członek (do 25.06.2013)	-	18
<b>RAZEM</b>		<b>149</b>	<b>146</b>

Członkowie Zarządu pobierali wynagrodzenia wyłącznie z tytułu świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia, premie i narzuty).

Członkowie Rady Nadzorczej pobierali wynagrodzenie wyłącznie z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Emitenta.

## 2.22. Programy akcji pracowniczych

Atende S.A. nie posiada programu akcji pracowniczych.

## 2.23. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących

Na koniec 2014 r. Spółką kierował czteroosobowy Zarząd w składzie:

- Roman Szwed – prezes Zarządu,
- Iwona Bakuła – wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Słodczyk – wiceprezes Zarządu,
- Szymon Stępczak – wiceprezes Zarządu.

W 2014 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Pięcioletnia kadencja obecnego Zarządu zakończy się w 2018 r.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2014 r. był następujący:

- Patrycja Buchowicz – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mirosław Panek – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Dietl – członek Rady Nadzorczej,
- Jan Madey – członek Rady Nadzorczej,
- Monika Mizielińska-Chmielewska – członek Rady Nadzorczej.

W 2014 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pięcioletnia kadencja obecnej Rady Nadzorczej zakończy się w 2018 r.

## **2.24. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi**

Atende S.A. nie zawarła żadnych umów z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

## **2.25. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski**

Sytuacja Atende S.A. jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą Polski oraz ogólnosiwiatową koniunkturą gospodarczą. Spółka prowadzi działalność na rynku usług informatycznych, którego rozwój w dużej mierze zależy od kondycji krajowych przedsiębiorstw. Ewentualny spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność polskich przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, w szczególności na informatyzację. Emitent, przeciwdziałając powyższemu ryzyku, na bieżąco śledzi popyt na produkty i usługi, tak aby elastycznie reagować na zmieniające się trendy, poprzez wprowadzanie ewentualnych modyfikacji w strategii działania. Dodatkowo aktywnie zabiega o umowy długoterminowe, które w naturalny sposób zmniejszają ryzyko związane z pogorszeniem się koniunktury.

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

Emitent finansuje swoją działalność m.in. kapitałami obcymi poprzez pożyczki i kredyty bankowe. Istnieje zatem ryzyko zmian wysokości stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, których wielkość wpływa na koszt kredytu udzielanego przez banki komercyjne.

### **Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych**

Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, ponieważ w swojej działalności korzysta między innymi z importu sprzętu teleinformatycznego. Koszty zakupów sprzętu są uzależnione od kursów walut obcych, w szczególności kursu euro i dolara, w stosunku do złotego. W celu ograniczenia ryzyka Emitent korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym np. transakcji terminowych forward. Zgodnie z polityką firmy zabezpieczane jest co najmniej 90% transakcji walutowych. Różnorodność stosowanych działań zabezpieczających powoduje dywersyfikację ryzyka kursowego. W ocenie Emitenta powyższe działania powodują znaczne ograniczenie ewentualnego wpływu niekorzystnych zmian kursu walut na wyniki finansowe Emitenta.

### **Ryzyko związane z silną konkurencją**

Rynek teleinformatyczny w Polsce charakteryzuje się dużą konkurencją oraz zróżnicowaniem podmiotów na nim działających. Funkcjonują na nim zarówno duże zagraniczne przedsiębiorstwa, jak i duże oraz średnie polskie firmy o zasięgu ogólnopolskim, a także małe podmioty o znaczeniu lokalnym. Przedmiotem konkurencji jest nie tylko cena, ale również wiedza i doświadczenie. Dodatkowo, branża teleinformatyczna charakteryzuje się wysokim stopniem innowacyjności, co zmusza Spółkę do ciągłego poszerzania posiadanej wiedzy oraz podnoszenia jakości dostarczanych usług. Emitent chcąc skutecznie funkcjonować na rynku zatrudnia wykwalifikowaną kadrę, a wieloletnia współpraca z większością dużych klientów oraz specjalizacja, stanowi poważną przewagę konkurencyjną Emitenta.

### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży**

Branża teleinformatyczna charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii, w związku z czym cykl życia produktów oraz pewnych rozwiązań technicznych jest stosunkowo krótki. Istnieje zatem ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują spadek popytu na produkty i usługi Emitenta, przyczyniając się do spadku przychodów ze sprzedaży. Emitent przeciwdziałając powyższemu ryzyku na bieżąco obserwuje zachodzące zmiany technologiczne i sprawdza możliwości szybkiego wdrożenia najnowszych rozwiązań technologicznych.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Cechą charakterystyczną branży teleinformatycznej, w której działa Emitent jest występująca sezonowość sprzedaży. Głównym okresem zwiększonych przychodów jest IV kwartał roku kalendarzowego. Wiąże się to ze wzrostem w tym okresie wydatków przedsiębiorstw na modernizację infrastruktury technicznej. Emitent stara się minimalizować zjawisko sezonowości, a tym

samym wyrównać poziom przychodów w poszczególnych okresach roku kalendarzowego poprzez zawieranie długookresowych umów serwisowych i usługowych oraz unikalny charakter wprowadzanych do oferty handlowej produktów i usług.

#### **Ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów**

Cechą charakterystyczną sektora teleinformatyki jest to, że większość zamówień stanowiących źródła przychodu dla Emitenta jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma jednak pewności, że Emitent w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów. Powyższe ryzyko ograniczają takie czynniki jak rozpoznawalna marka oraz silna pozycja rynkowa Emitenta poparta wieloletnim doświadczeniem. Dodatkowo Spółka skupia się na tworzeniu innowacyjnych rozwiązań, które pomagają w uzyskaniu przewagi konkurencyjnej, co przekłada się na skuteczne pozyskiwanie nowych kontraktów.

#### **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług**

Emitent prowadzi działalność na bardzo wymagającym rynku usług integratorskich, co wiąże się z częstym wprowadzaniem nowych produktów i usług. Istnieje ryzyko, iż część wprowadzanych usług ze względu na cenę lub stopień zaawansowania technicznego nie znajdzie wystarczającej liczby nabywców wśród grona potencjalnych klientów. Brak realizacji założonych celów sprzedażowych może sprawić, iż wyniki finansowe Emitenta ulegną pogorszeniu, a zwrot z inwestycji okaże się niesatysfakcjonujący, co może obniżyć rentowność działalności Emitenta. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez stałą kontrolę reakcji rynku krajowego na nowe produkty i usługi oferowane przez Emitenta oraz obserwację rynków zagranicznych pod kątem nowych rozwiązań technologicznych.

#### **Ryzyko związane z nieściągalnością należności od kontrahentów**

Działalność Emitenta charakteryzuje się umiarkowanym poziomem ryzyka związanym z nieściągalnością należności od kontrahentów. Nie można wykluczyć, że ewentualny wzrost niespłaconych należności może spowodować pogorszenie wyników finansowych Spółki. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie odpowiednich zapisów w zawieranych umowach oraz starannego doboru kontrahentów.

#### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Istotną wartość przedsiębiorstwa Emitenta stanowią kluczowi pracownicy i kadra menedżerska. Ich ewentualna utrata mogłaby negatywnie wpłynąć na relacje ze znaczącymi klientami oraz spowodować opóźnienia realizowanych projektów wdrożeniowych. Wystąpiłoby także konieczność zatrudnienia nowych pracowników. Zatrudnienie nowych specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji oraz wdrożeniem nowoprzyjętych osób, co opóźniłoby terminy osiągnięcia oczekiwanej efektywności. Emitent zapobiega ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez różnorodne działania motywacyjne m.in. tworzenie dobrych warunków pracy oraz dostosowanie warunków płacowych do realiów rynkowych.

### **2.26. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania**

W dniu 30 czerwca 2014 r. Emitent zawarł z firmą PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B umowę, której przedmiotem jest przegląd sprawozdania za pierwsze półrocze 2014 r. oraz przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki za 2014 r. Spółka PKF Consult wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie:

- o 19 000 zł netto za przegląd sprawozdania za pierwsze półrocze,
- o 29 000 zł netto za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego ,

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Consult sp. z o.o. przy badaniu sprawozdań rocznych za 2013 r. i przeglądzie sprawozdania za pierwsze półrocze 2014 r. Wcześniej Emitent korzystał z usług PKF Audyt sp. z o.o., która badała sprawozdania roczne za 2011 i 2012 r. oraz dokonała przeglądu sprawozdania za pierwsze półrocze 2013 r.

## **2.27. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, wedle najlepszej wiedzy Zarządu:

- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zdarzenia, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółki,
- nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową.

Warszawa, 23 marca 2015 r.

Roman Szwed

Iwona Bakuła

Andrzej Słodczyk

Szymon Stępczak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu