

Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A.
oraz Spyrosoft S.A.
za okres 1.01.2023 – 30.06.2023

Wrocław, 27 września 2023

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
3.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	4
5.	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA	9
6.	OMÓWINIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2023	10
7.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE	12
8.	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	12
9.	AKCJONARIAT EMITENTA	12
10.	STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	12
11.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	13
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI	13
13.	PORĘCZENIA I GWARANCJE:	13
14.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	13
15.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	14
16.	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
17.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	23

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Spyrosoft oraz spółki Spyrosoft S.A. zostały przeliczone na EUR i zaprezentowane w tabeli poniżej według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 roku – 4,4503 PLN/EUR, na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN/EUR

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku – 4,6130 PLN/EUR, od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427 PLN/EUR.

Niniejsze sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości i oceny przyszłości przez zarząd Emitenta, oparte na pewnych założeniach, które obciążone są ryzykiem i niepewnością. W związku Grupa z tym nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte na podstawie tych informacji.

DANE SKONSOLIDOWANE

Wybrane dane finansowe (w tys.)	od 01.01.2023	od 01.01.2022	od 01.01.2023	od 01.01.2022	zmiana r/r
	do 30.06.2023	do 30.06.2022	do 30.06.2023	do 30.06.2022	
	PLN		EUR		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	205 004	139 878	44 440	30 129	47%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 276	18 052	3 311	3 888	-15%
EBITDA*	20 496	22 180	4 443	4 777	-8%
Zysk (strata) brutto	13 040	17 952	2 827	3 867	-27%
Zysk (strata) netto	7 660	10 742	1 661	2 314	-29%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 128	14 452	2 412	3 113	-23%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 887)	(4 862)	(2 143)	(1 047)	103%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 766	(986)	600	(212)	-381%
Przepływy pieniężne netto – razem	4 007	8 604	869	1 853	-53%

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

DANE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe (w tys.)	od 01.01.2023	od 01.01.2022	od 01.01.2023	od 01.01.2022	zmiana r/r
	do 30.06.2023	do 30.06.2022	do 30.06.2023	do 30.06.2022	
	PLN		EUR		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 475	79 232	22 865	17 066	33%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 918	6 885	1 066	1 483	-29%
EBITDA*	6 459	8 007	1 400	1 725	-19%
Zysk (strata) brutto	5 123	7 061	1 111	1 521	-27%
Zysk (strata) netto	4 225	5 637	916	1 214	-25%

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 687,53	3 196,44	799	688	15%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 894	-11 454	-1 711	-2 467	-31%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 401	7 859	1 171	1 693	-31%
Przepływy pieniężne netto, razem	1 194	-398	259	-86	-400%

*EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

2. INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spyrosoft S.A. („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą We Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28, 50-141 Wrocław. Emitent jest polską, międzynarodową firmą technologiczną, zajmującą się produkcją oprogramowania na zamówienie dla branż, które prężnie się rozwijają, takich jak m.in. automotive, finanse, informacje geoprzestrzenne, jak również przemysł 4.0.

Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi SpyroSoft S.A. jako podmiot dominujący oraz 14 podmiotów podlegających konsolidacji, działających pod nazwą:

- Spyrosoft Solutions S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- GOD Nearshore SE Europejska Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Ltd z siedzibą w Dorset w Wielkiej Brytanii,
- Unravel S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Solutions d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu w Chorwacji,
- Spyrosoft Solutions GmbH z siedzibą w Stuttgardzie w Niemczech,
- Spyrosoft Solutions S.R.L. w siedzibą Timisoarze w Rumunii,
- Spyrosoft Synergy S.A. z siedzibą w Szczecinie,
- Spyrosoft eCommerce S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- Spyrosoft Connect S.A. w siedzibą we Wrocławiu,
- Better Software Group z siedzibą we Wrocławiu,
- Better Soft Services z siedzibą we Wrocławiu,
- Better Software Norge AS z siedzibą w Bergen w Norwegii,
- Spyrosoft India Private Limited z siedzibą w Chennai w Indiach

a także pozostałe jednostki nie objęte konsolidacją.

Grupa Spyrosoft prowadzi działalność o charakterze międzynarodowym, ze szczególnym uwzględnieniem Wielkiej Brytanii, Niemiec i USA. Tym samym Grupa, poza obecnością w sześciu polskich lokalizacjach (Wrocław, Kraków, Warszawa, Białystok, Szczecin, Łódź), posiada także swoje biura poza granicami Polski, co pozwala na zwiększenie dostępności oferowanych usług dla klientów zagranicznych.

3. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spyrosoft to firma założona w 2016 roku we Wrocławiu, działająca w branży IT i zajmująca się wytwarzaniem oprogramowania. Spyrosoft w ramach świadczonych usług dostarcza kompleksowe rozwiązania w zakresie tworzenia oprogramowania – od rozwiązań wbudowanych po wysokopoziomowe systemy oparte na chmurach publicznych. Spyrosoft oferuje kompleksowe prowadzenie projektów, w ramach których firmowi specjaliści zarządzają projektami i związanymi z nimi wymaganiami, tworzą architekturę, a także piszą i rozwijają warstwę programistyczną.

Spyrosoft dostarcza usługi programistyczne dostosowane do potrzeb i wymagań klienta. Firma wspiera klientów od momentu tworzenia koncepcji produktów i wyboru technologii, poprzez opracowanie architektury rozwiązania i jego implementację, aż po utrzymanie i prace rozwojowe. Spyrosoft współpracuje głównie z klientami z następujących branż: finanse, automotive, przemysł 4.0, media i rozrywka, telemedycyna, HR i edukacja, usługi geoprzestrzenne oraz robotyka. Dzięki znajomości specyfiki branżowej, klientowi dostarczane jest nie tylko samo rozwiązanie, ale także usługi doradcze w zakresie doboru rozwiązań IT, jak najlepiej dopasowanych do potrzeb i regulacji występujących w konkretnej branży.

Grupa Kapitałowa Spyrosoft oferuje następujące usługi:

- **Business i Product Design** - projektowanie produktów i usług cyfrowych, ich prototypowanie i testowanie,
- **Doradztwo technologiczne** – audyty technologiczne, estymacje kosztów projektowych, rozwój strategii cyfrowych, automatyzacja procesów wytwarzania oprogramowania, a także doradztwo w zakresie wykorzystania chmur publicznych,
- **Oprogramowanie Enterprise** – rozwój oprogramowania w obszarach backend i frontend, aplikacje mobilne, architektura danych,
- **Oprogramowanie Wbudowane** – rozwój urządzeń i oprogramowania do ich automatyzacji, tworzenie rozwiązań komunikacyjnych, aplikacje do urządzeń wbudowanych,
- **Artificial Intelligence i Machine Learning** – wykorzystanie technologii AI oraz ML w projektowanych rozwiązaniach cyfrowych wraz z konsultacjami w zakresie ich funkcjonowania,
- **Rozwiązania chmurowe** – migracja do chmury, optymalizacja kosztów i dostarczanie oprogramowania w chmurze,
- **Optymalizacja** – automatyzacja wytwarzania, dostarczania i testowania oprogramowania,
- **Usługi zarządzane** – audyty i przejścia systemów informatycznych, wsparcie i utrzymanie działających systemów, zarządzanie i utrzymanie serwerów, optymalizacja infrastruktury, bezpieczeństwo danych.
- **Cyberbezpieczeństwo** – konsulting, testy penetracyjne, integracja testów bezpieczeństwa z istniejącym procesem wytwarzania oprogramowania, defensywne cyberbezpieczeństwo
- **Salesforce** – implementacja modułów Sales Cloud, Commerce Cloud, Service Cloud, rozwój dedykowanych aplikacji, audyty przed- i powdrożeniowe
- **HMI (Human Machine Interface)** – projektowanie i wdrażanie rozwiązań służących do interakcji użytkownika z urządzeniem
- **Platformy e-commerce** – rozwój i wdrożenia sklepów internetowych opartych na platformach Magento i Shopware
- **Dane i Business Intelligence** – oprogramowanie do integracji i przetwarzania danych, hurtownie danych, data mining, analityka i raportowanie danych

Usługi realizowane przez Grupę Kapitałową Spyrosoft są kierowane pod postacią dedykowanej oferty do następujących branż:

- **Automotive**

W ramach usług dla branży automotive Spyrosoft oferuje wytwarzanie oprogramowania wbudowanego, a także jego integrację i walidację zgodnie z wymaganiami standardów A-Spice obowiązujących w branży. W ofercie dla branży motoryzacyjnej znajduje się również projektowanie i wdrażanie procesów związanych z Functional Safety.

- **Usługi finansowe**

Spyrosoft projektuje systemy kompleksowo wspierające procesy pożyczkowe i systemy zarządzania wierzycelnościami w instytucjach finansowych. W ofercie Grupy znajduje się również projektowanie rozwiązań z obszaru bankowości cyfrowej i dla sektora fintech. Ponadto ofertę dla branży finansowej uzupełnia wytwarzanie oprogramowania wspierającego przetwarzanie i analizę danych finansowych.

- **Przemysł 4.0**

Oferta Grupy Spyrosoft dla przedsiębiorstw z branży przemysłowej koncentruje się wokół automatyzacji i komunikacji urządzeń przemysłowych, a także dostarczania rozwiązań systemowych typu enterprise

pozwalających na wymianę danych pomiędzy urządzeniami oraz wsparcie procesów zarządzania flotą urządzeń przemysłowych.

- **Media**

Spyrosoft dostarcza dedykowane, multiplatformowe aplikacje i usługi dotyczące integracji oraz implementacji produktów cyfrowych a także doradztwo technologiczne, dla branży medialnej i rozrywkowej.

- **Robotyka**

Eksperti Spyrosoft dostarczają kompleksowe usługi związane z projektowaniem i wdrażaniem oprogramowania do autonomicznych robotów, z wykorzystaniem najnowszych dostępnych technologii (sztuczna inteligencja, computer vision, chmury publiczne i in.)

- **Usługi geoprzestrzenne**

Spyrosoft tworzy oprogramowanie do kompleksowego przetwarzania danych przestrzennych. Oferuje rozwiązania z zakresu przechowywania danych przestrzennych i ich inteligentnej analizy, a także projektuje systemy typu enterprise, umożliwiające wykorzystanie i zarządzanie informacjami geoprzestrzennymi.

- **HR i edukacja**

Spyrosoft dostarcza rozwiązania automatyzujące procesy związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi. W ofercie Grupy znajduje się projektowanie systemów pracy tymczasowej, systemów do zarządzania wynagrodzeniami i benefitami, a także systemów edukacyjnych.

- **Telemedycyna**

Grupa Spyrosoft dostarcza oprogramowanie wbudowane dla urządzeń medycznych, projektuje ich komunikację i wdraża zaawansowane algorytmy wspierające poprawną diagnostykę wykonywaną przez sprzęt medyczny. Ponadto oferuje projektowanie systemów typu enterprise – wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem medycznym, opiekę nad pacjentem lub monitorujących pracę urządzeń medycznych.

Grupa Spyrosoft prowadzi działalność o charakterze międzynarodowym, a jej klienci pochodzą przede wszystkim z Wielkiej Brytanii, Niemiec, USA i Skandynawii.

Grupa, poza obecnością w sześciu polskich lokalizacjach (Wrocław, Kraków, Warszawa, Białystok, Szczecin, Łódź), posiada także swoje biura i centra deweloperskie poza granicami Polski, co pozwala na zwiększenie dostępności oferowanych usług dla klientów zagranicznych.

GRUPA SPYROSOFT

Nasze biura

Argentyna

- Buenos Aires

Chorwacja

- Zagrzeb
- Osijek

Niemcy

- Stuttgart
- Brunshwik

Indie

- Chennai

Norwegia

- Bergen

Polska

- Wrocław
- Kraków
- Warszawa
- Białystok
- Szczecin
- Łódź

Rumunia

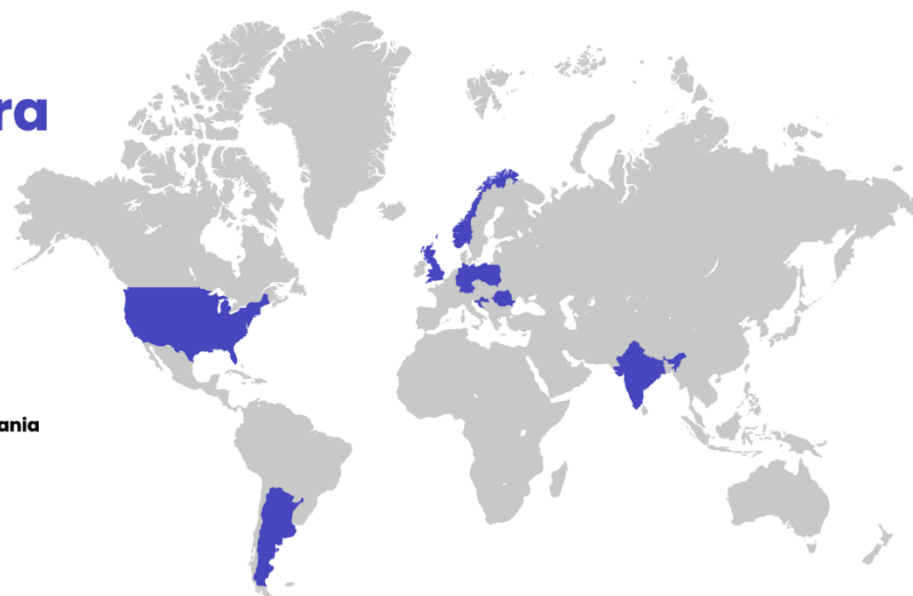
- Timisoara

Wielka Brytania

- Edynburg
- Bournemouth
- Newcastle

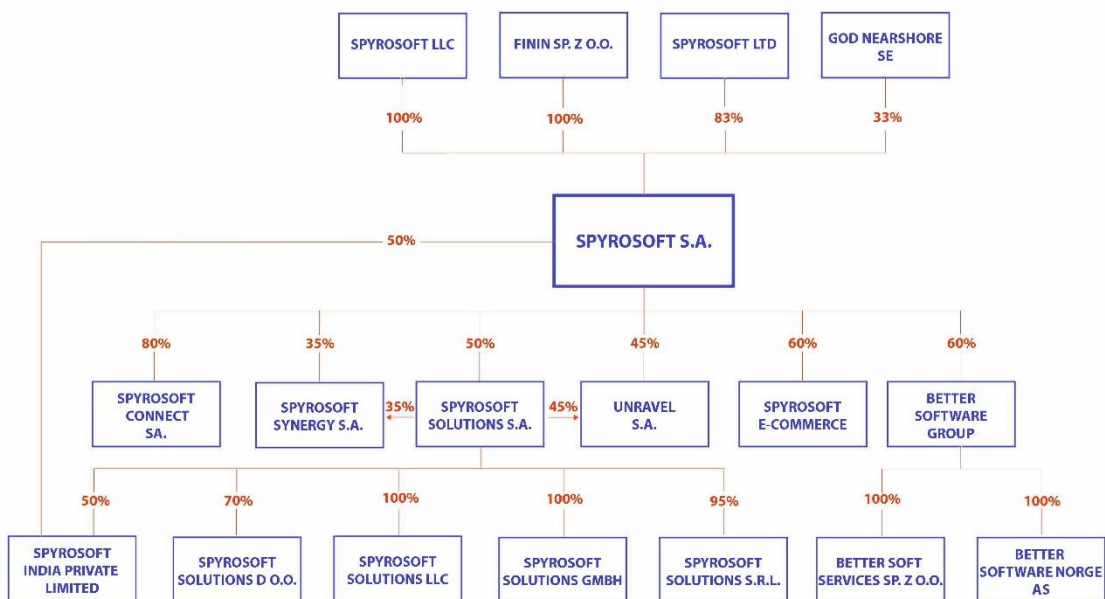
USA

- Ann Arbor
- Pittsburg



4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 30 czerwca 2023 r. struktura Grupy Kapitałowej Spyrosoft prezentuje się następująco:



spyrosoft

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. w skład grupy kapitałowej Spyrosoft S.A. poza jednostką dominującą wchodzi następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Kraj siedziby	Udział w kapitale	Opis powiązania
Spyrosoft Solutions S.A.	Polska	50,0%	bezpośrednio
Spyrosoft LTD	Wielka Brytania	83,3%	bezpośrednio
GOD Nearshore SE	Niemcy	33,0%	bezpośrednio
Unravel S.A.	Polska	67,5%	45% bezpośrednio i 22,5% pośrednio
Spyrosoft Solutions doo	Chorwacja	35,0%	pośrednio
Spyrosoft Solutions LLC	USA	50,0%	pośrednio
Spyrosoft Solutions GMBH	Niemcy	50,0%	pośrednio
Spyrosoft LLC	USA	100,0%	bezpośrednio
Spyrosoft Solutions S.R.L.	Rumunia	47,5%	pośrednio
Spyrosoft Ecommerce S.A.	Polska	60,0%	bezpośrednio
Better Software Group S.A.	Polska	60,0%	bezpośrednio
Better Soft Services Sp. z o.o.	Polska	60,0%	pośrednio
Better Software Norge AS	Norwegia	60,0%	pośrednio
Spyrosoft Connect S.A.	Polska	80,0%	bezpośrednio
Spyrosoft Synergy S.A.	Polska	52,5%	35% bezpośrednio i 17,5% pośrednio
Spyrosoft India Private Ltd	Indie	75,0%	50% bezpośrednio i 25% pośrednio

Finin Sp. z o.o.	Polska	100%	bezpośrednio
------------------	--------	------	--------------

Z zastrzeżeniem nieistotnej zmiany udziału w spółce zależnej Spyrosoft LTD z 85,75% do 83,30% udziału w kapitale zakładowym wynikającej z objęcia udziałów tej spółki przez kadrę menedżerską, w 2023 rok nie wystąpiły inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Spyrosoft. .

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. stopień powiązania jednostki dominującej z pozostałymi jednostkami grupy kapitałowej oraz przyjęta metoda objęcia podmiotu konsolidacją przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Stopień powiązania	Metoda objęcia konsolidacją
Spyrosoft Solutions S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Ltd	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
GOD Nearshore SE	jednostka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności
Unravel S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Synergy S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions d.o.o.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft Solutions GmbH	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft LLC	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
Spyrosoft eCommerce S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft Solutions S.R.L.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Better Software Group S.A.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Better Software Services Sp. z o.o.	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Better Software Norge AS	jednostka zależna	konsolidacja metodą pełną
Spyrosoft India Private Limited	jednostka zależna	jednostka nie rozpoczęła jeszcze działalności
Spyrosoft Connect S.A.	jednostka zależna	jednostka nie rozpoczęła jeszcze działalności
Finin Sp. z o.o.	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

Wszystkie jednostki, za wyjątkiem Finin Sp. z o.o. prowadzą działalność związaną z oprogramowaniem. Finin Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług księgowych i doradztwa podatkowego.

5. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

W pierwszym półroczu 2023 roku skonsolidowane przychody Grupy Spyrosoft wyniosły 205 mln zł, co stanowi wzrost o 47% w odniesieniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Skonsolidowana wartość EBITDA (20,5 mln zł) spadła o 8% względem okresu porównawczego, zaś marża EBITDA wyniosła 10%.

W pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku Grupa Spyrosoft pozyskała łącznie 42 nowych klientów. Nowi klienci zostali odnotowani we wszystkich spółkach należących do Grupy. Na koniec czerwca br. Grupa Spyrosoft świadczyła usługi dla 150 klientów. Należy odnotować, że rezygnacja klientów odbywa się na segmencie projektów o krótkim horyzoncie czasowym i niskim wolumenie. Jednakże zjawisko to, choć wpływa na całkowitą liczbę klientów w portfelu, nie ma istotnego znaczenia dla generowanego przychodu.

Struktura przychodów Grupy Spyrosoft w podziale na geografie pozostaje bez istotnych zmian – rynkami wiodącymi pozostają Wielka Brytania (30%) i region DACH (27%), następnie – Polska (15%), Stany Zjednoczone (14%) i Skandynawia (7%). Struktura przychodów ujmowana z punktu widzenia branż obsługiwanych przez Grupę Spyrosoft również nie uległa istotnym zmianom.

W pierwszym półroczu tego roku Grupa zwiększyła swą liczebność o łącznie 105 osób. W drugim kwartale 2023 roku liczba współpracowników Grupy Spyrosoft rosła wolniej niż w poprzednich okresach, na koniec czerwca 2023 roku wyniosła ona 1515 osób, co daje wzrost o 22 w stosunku do pierwszego kwartału.

Odnosząc wyniki finansowe Grupy do założeń przyjętych w „Strategii Grupy Spyrosoft na lata 2022-2026”, należy zwrócić uwagę na osiągnięte, pomimo spowolnienia gospodarczego, tempo wzrostu przychodów (+47%), które dla Zarządu jest kluczowym parametrem określającym tempo rozwoju Grupy. W pierwszym półroczu 2023 roku tempo wzrostu przychodów utrzymano powyżej przyjętych w strategii założeń (organiczny średnioroczny wzrost na poziomie 33%, od 25% do 35% rocznie). Odzwierciedla to dalsze zwiększanie skali działalności Grupy Spyrosoft, co w opinii Zarządu jest priorytetem na obecnym etapie rozwoju Spółki.

W minionym półroczu Grupa kontynuowała inwestycje związane z jej rozwojem. Ponoszenie tego typu nakładów w połączeniu ze słabszym popytem na usługi IT, który wynika z globalnego spowolnienia gospodarczego, przełożyło się na niższą od zakładanej rentowność na poziomie EBITDA (zgodnie ze Strategią - przedział na poziomie 11%-14%).

Na wynik poziomu EBITDA negatywnie wpłynęły następujące czynniki:

- wzrost liczby pracowników czasowo pozostających bez przypisania do projektu. Historycznie Grupa Spyrosoft utrzymywała niski udział tzw. „ławki” (2%), obecnie, wskutek zmniejszonego popytu na usługi IT, udział „ławki” wzrósł do poziomu 6%. Niemniej Zarząd nie zmienia swojej strategii dotyczącej zatrudnienia, kierując się dbałością o wizerunek pracodawcy oraz utrzymaniem gotowości Grupy na potrzeby realizacji przyszłych projektów.
- umocnienie kursu złotówki w II kwartale 2023 roku. Grupa prowadzi działalność na rynkach międzynarodowych i ok. 85% jej przychodów pochodzi z zagranicy.
- wyhamowanie podwyżek stawek dla klientów – w okresie spowolnienia gospodarczego nasi partnerzy są mniej skłonni do akceptowania wzrostu cen naszych usług.

Pomimo globalnego spowolnienia gospodarczego Grupa Spyrosoft kontynuuje strategiczne inwestycje, nie rezygnując z rozwijania nowych obszarów, pomimo niesprzyjającej koniunktury i przejściowego obniżenia rentowności.

Przyglądając się perspektywom na kolejne kwartały roku 2023, spodziewamy się stabilizacji sytuacji biznesowej na aktualnym poziomie i oczekujemy, iż jej zmiana nastąpi wraz z poprawą koniunktury na kluczowych dla Grupy rynkach zbytu.

6. OMÓWINIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2023

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r.:

Kraj	Udział w przychodach
Wielka Brytania	30%
DACH	27%
USA	14%
Polska	15%
Norwegia	4%
Dania	3%
Pozostałe	7%

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2023 r. w poszczególnych obszarach:

Business Unit	Udział w przychodach
Automotive	25%
Usługi geoprzestrzenne	15%
Media	14%
Usługi finansowe	14%
HR i Edukacja	7%
Przemysł 4.0	6%
Usługi specjalistyczne	7%
Łączność i automatyzacja	4%
Ochrona zdrowia	2%
Robotyka	2%
pozostałe	4%

Udział przychodów z 10 największych klientów w sumie przychodów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r. wyniósł 46%.

W pierwszych dwóch kwartałach 2023 roku udział przychodów od poniższych odbiorców przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem:

Podmiot	Udział w przychodach
Magna Electronics Europe GmbH & Co. OHG	12%

Podmiot ten nie jest powiązany z Emitentem ani osobami zarządzającymi Emitenta.

Komentarz do skonsolidowanych wyników finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową Spyrosoft w I półroczu 2023 r.

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w I półroczu 2023 r. wyniosły 205 mln zł, o 47% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost przychodów jest wynikiem sukcesywnego zwiększania skali działalności Grupy.

Skonsolidowany koszt sprzedanych produktów i usług Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2023 wyniósł 140 mln zł i był wyższy o 53% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wpływ na szybsze tempo wzrostu kosztów w stosunku do przychodów miała przede wszystkim wielkość tzw. "ławki", która odpowiada za ok. 6% kosztów bezpośrednich.

Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom 65 mln zł, co jest wynikiem o 34% lepszym w porównaniu z IH 2022 r. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 31,7%, co oznacza spadek r/r o 3,1 p.p. Poza wzrostem liczby pracowników niezaangażowanych w projekty, na niższe tempo wzrostu kosztów w stosunku do przychodów wpłynęło osłabienie kursu PLN wobec EUR, GBP i USD w badanym okresie, odpowiadające za utratę ponad 1,4% marży.

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2023 r. wyniosły 48,4 mln zł i były wyższe o 61% od kosztów ogólnego zarządu Grupy w IH 2022 r. Wyższe tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu w stosunku do tempa zwiększania przychodów w I półroczu br. podobnie jak w I kwartale 2023 r. związane jest głównie z kosztami zarządzania zasobami ludzkimi (koszt zarządzania w strukturze liniowej) i operacji oraz administracji (biura spółek w lokalizacjach w Polsce i za granicą) i IT.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej za okres objęty niniejszym sprawozdaniem spadł o 15% r/r do wysokości 15,3 mln zł. Marża na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 7,5 %, co oznacza spadek o 5,4 p.p. w stosunku do I półrocza poprzedniego roku obrotowego.

Zysk netto podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Spyrosoft S.A. w IH 2023 r. wyniósł 7,7 mln zł, co oznacza spadek o 29% r/r. Marża netto wyniosła 3,7% i była niższa o 4 p.p. w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r.

Suma bilansowa na dzień 30.06.2023 r. wyniosła 179,5 mln zł i była o 28% wyższa od danych z 30.06.2022 r. Na wzrost aktywów wpłynęło m.in. zwiększenia środków pieniężnych do kwoty 38 mln zł. Należności handlowe wzrosły o 14% r/r do poziomu 61 mln zł. W tym samym okresie zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 31% r/r do poziomu 66 mln zł, w tym zobowiązania handlowe 26,6 mln zł.

Kapitał własny Grupy wzrósł na dzień 30.06.2023 r. o 53% w stosunku do danych na dzień 30.06.2022 r. i wyniósł 95,6 mln zł.

Komentarz do jednostkowych wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta w I półroczu 2023 r.

Spyrosoft S.A. osiągnęła w I półroczu 2023 r. przychody na poziomie 105,5 mln zł, co jest wynikiem o 33% wyższym w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wzrost przychodów wynika z poszerzenia zakresu współpracy z obecnymi klientami oraz pozyskiwaniem nowych, obsługiwanych przez rosnący zespół Spyrosoft.

Koszt sprzedanych produktów i usług w IH 2023 roku wyniósł 70,4 mln zł, nastąpił jego wzrost o 32 % w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 35 mln zł. Był on o 36% wyższy w stosunku do zysku brutto ze sprzedaży w roku poprzednim. Marża brutto ze sprzedaży była równa 33,3 %, czyli wzrosła o 0,7 p.p. r/r. Stopniowe podnoszenie stawek dla klientów pozwoliło zredukować wpływ na marżę wyższego kosztu pracowników niezaangażowanych w projekty oraz niekorzystanych zmian kursowych.

W okresie 6 pierwszych miesięcy 2023 roku nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o 61% r/r do poziomu 30 mln zł. Wzrost kosztów ogólnego zarządu w całym półroczu podobnie jak w samym I kwartale br. spowodowany był przede wszystkim zwiększeniem kosztów zarządzania zasobami ludzkimi (koszt zarządzania w strukturze liniowej) i operacji oraz administracji.

Zysk na działalności operacyjnej spadł w I półroczu 2023 r. o 29 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 4,9 mln zł. Marża na działalności operacyjnej osiągnęła poziom 4,7 % i była niższa o 4 p.p. r/r. Spadek marży spowodowany był wzrostem kosztów ogólnego zarządu opisanym powyżej.

Zysk netto wyniósł 4,2 mln zł, co oznacza spadek o 25% w stosunku od poprzedniego roku. Na podwyższenie wyniku miała wpływ dywidenda od jednostki powiązanej w kwocie 1,47 mln zł. Marża netto osiągnęła poziom 4%, była zatem o 3,1 p.p. niższa w porównaniu z wynikiem porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Suma bilansowa na 30.06.2023 r. wyniosła 86 mln zł i była wyższa o 14,3 mln zł (20%) od sumy na dzień 30.06.2022 r. Należności krótkoterminowe wzrosły o 4,6 mln zł r/r do poziomu 38,8 mln zł. Tymczasem zobowiązania

krótkoterminowe wzrosły w z porównaniu z poprzednim okresem o 34% do wysokości 31,1 mln zł, w tym zobowiązania handlowe o 28%. Z kolei zobowiązania długoterminowe spadły o 34%.

Kapitał własny osiągnął poziom 41,8 mln zł i był o 37% wyższy w stosunku do danych na dzień 30.06.2022 r.

7. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE INFORMACJE FINANSOWE

W I półroczu 2023 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2023.

9. AKCJONARIAT EMITENTA

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spyrosoft S.A. ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień publikacji raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Konrad Weiske	335 975	30,82%	335 975	30,82%
Dorota Łękawa	279 407	25,63%	279 407	25,63%
Wioletta Bodnaruś	278 300	25,53%	278 300	25,53%
Pozostali	196 412	18,02%	196 412	18,02%
SUMA	1 090 094	100,00 %	1 090 094	100,00%

Struktura nie uległa zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

10. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Konrad Weiske pełniący funkcję Prezesa Zarządu posiada 335 975 akcji Spółki o wartości nominalnej 33 597,50 zł, stanowiących 30,82% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 30,82% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- Agnieszka Weiske – żona Pana Konrada Weiske, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, posiada 42 akcje Spółki o wartości nominalnej 4,20 zł, stanowiące <0,01% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do <0,01% ogólnej liczby głosów na WZA
- Dorota Łękawa – żona Pana Sebastiana Łękawy, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 279 407 akcji Spółki o wartości nominalnej 27 940,70zł, stanowiących 25,63% wszystkich akcji Spółki, uprawniających 25,63% głosów na WZA Spółki;
- Wioletta Bodnaruś – żona Pana Wojciecha Bodnaruś, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada 278 300 akcji Spółki o wartości nominalnej 27 830 zł, stanowiących 25,53% wszystkich akcji Spółki, uprawniających 25,53% głosów na WZA Spółki;

- Sławomir Podolski pełniący funkcje Członka Zarządu posiada 11.430 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 143 zł, stanowiących 1,05% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 1,05% ogólnej liczby głosów ma WZA Spółki;
- Kamila Podolska – żona Pana Sławomira Podolskiego, pełniącemu funkcję Członka Zarządu, posiada 38 akcji Spółki o wartości nominalnej 3,80 zł, stanowiących <0,01% wszystkich akcji Spółki, uprawniających <0,01% głosów na WZA Spółki;
- członek Rady Nadzorczej Andrew Radcliffe posiada bezpośrednio 22 348 akcji Spółki o wartości nominalnej 2 240,70 zł oraz pośrednio 59 akcji Spółki o wartości nominalnej 5,90 zł, stanowiących łącznie 2,06% wszystkich akcji Spółki uprawniających do 2,06% ogólnej liczby głosów ma WZA Spółki;
- członek Rady Nadzorczej Tomasz Krześniak posiada 16 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł, stanowiących <0,01% wszystkich akcji Spółki uprawniających do <0,01% ogólnej liczby głosów ma WZA Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w strukturze posiadania akcji wśród osób zarządzających i nadzorujących.

11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

W okresie objętym sprawozdaniem, tj. w okresie I półrocza 2023 roku, nie wszczęto wobec Jednostki Dominującej ani jej jednostek zależnych, jak również nie toczyły się żadne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2023 roku w Spółce ani w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE:

W I półroczu 2023 roku w Spółce ani w Grupie Kapitałowej nie doszło do udzielenia poręczeń kredytu lub pożyczki ani udzieleniu gwarancji o znaczącej wartości.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku łączna wartość udzielonych przez spółki z Grupy Kapitałowej poręczeń i gwarancji nie jest znacząca i wynosi 2 610 tys. zł.

14. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Emitent identyfikuje następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na jego rozwój i osiągnięte wyniki finansowe:

Czynniki zewnętrzne:

- Sytuacja makroekonomiczna oraz polityczna na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa, w szczególności związana z wystąpieniem światowego kryzysu gospodarczego;
- Wysoki poziom inflacji w Polsce i na rynkach światowych, skutkujący malejącą rentownością inwestycji i istotnym ochłodzeniem gospodarki, w tym zmniejszeniem tempa wzrostu popytu na usługi IT;
- Zwiększenie dostępności specjalistów na rynku.

Czynniki wewnętrzne:

- Dalsza ekspansja Grupy w zakresie nowych rynków zbytu oraz pozyskiwania inżynierów oprogramowania w tempie dostosowanym do możliwości rynkowych;
- Wyhamowanie tempa wzrostu wynagrodzeń w obliczu sytuacji na rynku;
- Zmniejszona rotacja pracowników.

15. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Grupa Kapitałowa SpyroSoft S.A. jako najbardziej istotne czynniki ryzyka, w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu, identyfikuje ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników, ryzyko utraty kluczowych klientów, ryzyko zmniejszenia tempa wzrostu oraz ryzyko bezpieczeństwa IT.

Ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej i utratą bądź niepozyskaniem wykwalifikowanych pracowników

Działalność operacyjna Grupy jest oparta na szerokim zespole specjalistów – programistów, projektantów i testerów. W związku z tym, iż na polskim i zagranicznym rynku pracy istnieje deficyt wykwalifikowanych informatyków, Grupa narażona jest na ryzyko utraty, niepozyskania lub opóźnionego pozyskania odpowiednich zasobów ludzkich. Ponadto, działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze uzależnione od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników i współpracowników, w szczególności członków Zarządu. Kluczowi członkowie kadry menedżerskiej w ramach Grupy, w tym członkowie Zarządu jednostki dominującej, mają rozległą wiedzę na temat działalności Grupy, a także otoczenia rynkowego, w którym prowadzi działalność. W Polsce występuje duża konkurencja w zakresie pozyskiwania wykwalifikowanego personelu w tym kluczowej kadry menadżerskiej, która może zwiększyć koszty osobowe i utrudnić możliwość zatrudniania i motywowania wykwalifikowanego personelu. Grupa wskazuje, że może nie być w stanie zapobiec odejściu kluczowych menadżerów, partnerów biznesowych oraz klientów w związku z powyższymi czynnikami. Grupa może także nie być w stanie zastąpić ich osobami o podobnych kompetencjach i doświadczeniu we właściwym czasie. W związku z tym, iż Grupa oferuje swoim klientom usługi związane z kompleksową realizacją projektów informatycznych, w tym przygotowywanie oprogramowania informatycznego, prace nad poszczególnymi projektami informatycznymi są uzależnione od poziomu skomplikowania rozwiązania i kompleksowości usługi i mogą trwać nawet kilkanaście miesięcy. Na czas realizacji danego projektu informatycznego tworzone są zespoły. Wobec powyższego w przypadku nagłego zapotrzebowania na realizację jednego typu projektów informatycznych, Grupa może nie być w stanie przyjąć i zrealizować wszystkich potencjalnych zleceń oraz pozyskać niezwłocznie nowych pracowników w celu zwiększenia liczby realizowanych projektów. W przeszłości Grupa identyfikowała takie sytuacje, jednak w skali jego działalności nie miały one istotnego znaczenia. Pomimo tego, zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na renomę Grupy oraz możliwość pozyskania nowych klientów w przyszłości. Zaufanie wobec Grupy to jeden z kluczowych czynników decydujących o zainteresowaniu klientów podtrzymywaniem długotrwałych relacji. Czynnikiem, które mogą wpłynąć na utratę zaufania odbiorców jest zła jakość i nieterminowość realizacji usług. Przy gwałtownym wzroście zamówień i braku wykwalifikowanych kadr Grupa może napotkać ograniczenia w terminowym i jakościowym wypełnianiu zobowiązań. W tym celu polityka kadrowa Grupy przewiduje zwiększanie udziału pracowników z dużym doświadczeniem. Grupa stara się pozyskiwać jak najwięcej pracowników z kilkuletnim doświadczeniem w zawodzie, którzy są w stanie samodzielnie i efektywnie kierować zespołami programistów, w związku z tym w strukturach pracowniczych Grupy ok. 50% pracowników posiada powyżej 4 lat doświadczenia w branży, w której działa Grupa, natomiast ok. 25% pracowników Grupy to osoby z doświadczeniem powyżej 2 lat. Dodatkowo, istotną konkurencją dla Grupy na rynku pracy są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki. Ograniczenie dostępności zasobów ludzkich może prowadzić do zmniejszenia potencjału rozwojowego Grupy oraz do ograniczenia prognozowanych przepływów finansowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko związane z realizacją samych projektów w przypadku, gdy jeden z kluczowych członków zespołu technicznego nie będzie mógł przez pewien czas uczestniczyć w pracy. Nieterminowość w dostarczaniu i wdrażaniu rozwiązań może narazić Grupy na dodatkowe koszty związane z karami umownymi czy odszkodowaniami. Grupa stara się zapobiegać materializacji tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie rynku pracy oraz dostosowywanie się do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń. W tym celu sporządzane są raporty płacowe, a także stale monitorowane pozapłacowe oczekiwania pracowników i ich analiza pod kątem tendencji rynkowych. Ponadto Grupa podejmuje szereg działań mających na celu podniesienie satysfakcji pracowników i współpracowników. W ramach otrzymywanego pakietu benefitów znajdują się między innymi takie elementy jak: dofinansowanie do prywatnej opieki zdrowotnej oraz zajęć sportowych, budżet szkoleniowy oraz ubezpieczenie grupowe. Dodatkowym czynnikiem jest wprowadzony

w 2022 program motywacyjny, przewidujący przydział warrantów dla pracowników o kluczowym znaczeniu dla Grupy. Pomimo wdrożonych działań Grupy nie może jednak w pełni wykluczyć ryzyka odejścia wykwalifikowanych pracowników, co połączone z trudnościami w rekrutacji zastępców będzie miało negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na jego sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ w opinii Grupy liczba pracowników i współpracowników na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji pozwala na zapewnienie ciągłości działania nawet w sytuacji pogorszenia pozycji pracodawców na rynku pracy w sektorze IT. Ponadto zmiana sytuacji na rynku pracowników w połączeniu z obniżoną koniunkturą powoduje zmniejszenie rotacji specjalistów w branży. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako wysoką.

Ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń

Główną pozycją kosztową w działalności Grupy są wynagrodzenia oraz usługi obce (głównie programistyczne). Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Grupa liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym i kolejnych latach obrotowych. Koszty wynagrodzeń i usług obcych stanowią od lat istotną wartość wszystkich kosztów działalności operacyjnej Grupy. Grupa jest zatem szczególnie podatna na ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń. Kluczowe znaczenie dla wyników ma utrzymywanie odpowiedniej, wyspecjalizowanej kadry pracowniczej oraz podtrzymanie współpracy z zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów zewnętrznych, będące zasadniczym środkiem do zapewnienia odpowiedniej jakości świadczonych usług, co z kolei wpłynie na poziom sprzedażowy, mający bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe Grupy. Ponadto przedmiotowe wysoko wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych, a także ujednolicenia wysokości składki zdrowotnej oraz sposobu jej naliczania dla przedsiębiorców, która może spowodować wzrost oczekiwań płacowych pracowników i współpracowników Grupy. Gwałtowny wzrost kosztów wynagrodzeń przy niezmiennym lub niewielkim wzroście przychodów będzie mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji SpyroSoft S.A. Jednocześnie Grupa musi stale oferować konkurencyjny poziom wynagrodzeń na rynku pracy, aby zachować możliwość szybkiego i sprawnego pozyskania nowego kapitału ludzkiego. Dodatkowymi czynnikami zwiększającymi presję na wzrost wynagrodzeń są międzynarodowe, prestiżowe holdingi oferujące wysokie zarobki, stanowiące istotną konkurencję dla Grupy na rynku pracy. Ponadto na wzrost wynagrodzeń wpływa wzrost popytu na usługi informatyczne oraz proces konsolidacji mniejszych podmiotów przez liderów w branży informatycznej. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, wysokość wynagrodzenia pozostaje wprawdzie nadal główną siłą motywującą do ewentualnej zmiany pracodawcy, jednak znaczenie marki i realizowane projekty częściowo mitygują rozmiar tego ryzyka, a słabnąca tendencja wzrostu wynagrodzeń w branży mimo wysokiego poziomu inflacji dodatkowo je obniża. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju Grupy

Strategia rozwoju Grupy została opisana w rozdziale Ogólny zarys działalności. Głównymi celami Grupy są m.in. koncentracja działalności w branżach, w których Grupa posiada specjalizację i najwyższy poziom wiedzy tj.: finanse, GIS, media&entertainment, employer experience, education, IOT&Industry 4.0, rozwój na rynkach zagranicznych, zwiększenie sprzedaży dla obecnie obsługiwanych podmiotów, jak również pozyskanie nowych kontrahentów oraz pozyskanie, doskonalenie i zatrzymywanie uzdolnionych pracowników. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Grupy, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Grupa może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym, Grupa będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, na przykład: w związku z koniecznością podjęcia współpracy z dodatkowymi osobami, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii przez Grupę i spowodować

osiągnięcie mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Dalsze utrudnienia w realizacji strategii Spółki mogą wiązać się z takimi okolicznościami jak brak zainteresowania produktami Grupy ze strony klientów biznesowych o wysokim potencjale przychodów, ze szczególnym uwzględnieniem podmiotów działających na rynkach państw wysoko rozwiniętych, takich jak kraje DACH, Wielka Brytania, czy USA, niska satysfakcja klientów z usług świadczonych przez Grupę, niedostateczne dostosowanie świadczonych usług do potrzeb klientów, brak poszerzenia portfolio, brak zwiększania udziałów rynkowych w wybranych krajach. Wystąpienie nawet jednego z powyższych czynników może wpłynąć na trudności w realizacji strategii Grupy co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji SpyroSoft S.A. Trudności w realizacji strategii Spółki mogą być również następstwem zmian legislacyjnych i trudności związanych ze zmianą polityki gospodarczej w obszarze dofinansowywania spółek innowacyjnych, m.in. z branży technologicznej, wskutek czego Spółka będzie zmuszona do zmiany struktury finansowania swojej działalności, co może opóźnić realizację kolejnych projektów przez Spółkę. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki nie zostanie zrealizowana w ogóle lub w mniejszym stopniu niż oczekiwano, ze znacznym opóźnieniem lub z niesatysfakcjonującymi wynikami. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, Spółka może być zmuszona do jej zmiany, odstąpienia lub opracowania nowej strategii, co może mieć negatywne przełożenie na jej wyniki finansowe. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ Grupa udowodniła wysoką elastyczność w podejściu do planów i założeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji oprogramowania i świadczeniu usług

Grupa realizuje złożone projekty informatyczne, w tym świadczy usługi kompleksowego tworzenia oprogramowania. Tworzenie oprogramowania oraz przeprowadzanie testów oprogramowania jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Ponadto, procesy te wymagają największych nakładów na początku procesu, natomiast przychody z ich realizacji są uzyskiwane przez Grupę w następnych okresach. Niejednokrotnie, rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub testowania możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji lub testowania, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całego projektu informatycznego. W związku z tym przedłużający się proces tworzenia oprogramowania lub aplikacji albo testowania może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy. Zbyt duże opóźnienia w realizacji prac mogą również spowodować odstąpienie klienta od zawartej umowy, co przełoży się negatywnie na działalność operacyjną Grupy oraz jego wyniki finansowe. Niespełnienie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie zakończenia danego projektu, co może mieć negatywny wpływ na poziom otrzymanego wynagrodzenia z tytułu realizacji projektu informatycznego, dalszą współpracę z danym kontrahentem i osiągnięcie przez Grupę oczekiwanych wyników finansowych. Przeważająca część projektów realizowanych przez Grupę rozliczana jest w oparciu o model T&M, w którym z góry ustalana jest stała cena za projekt już na etapie negocjacji umowy, wraz ze szczegółowym zakresem i harmonogramem, w związku z tym sytuacje takie występowały sporadycznie w przeszłości i nie miały istotnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiada bogate doświadczenie w branży, umożliwiające efektywne planowanie pracy z uwzględnieniem mogących wystąpić trudności. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy

Rozwój działalności Grupy uzależniony jest od przyszłego popytu na usługi przez niego oferowane. Grupa może wspierać wzrost zapotrzebowania na swoje usługi poprzez działania marketingowe i wizerunkowe. Najważniejszym wskaźnikiem jakości usług oferowanych przez Grupę jest rynkowa opinia na ich temat. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie ma wiadomości na temat negatywnych informacji opublikowanych na jej temat na żadnym z portali branżowych w internecie. Grupa identyfikuje jednak ryzyko związane z narażeniem na działania nieuczciwej konkurencji, materializujące się poprzez próby zniszczenia renomy Grupy w wyniku podawania na różnych kanałach nieprawdziwych informacji dotyczących działalności

Grupy. Ewentualne pejoratywne opinie na temat działalności Grupy mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na usługi Grupy oraz wynikające z tego tytułu przepływy finansowe. Dodatkowo, ucierpieć może pozycja Grupy jako dobrego pracodawcy, co spowoduje ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej oraz zwiększenie kosztów wynagrodzeń. Ryzyko pogorszenia wizerunku może być związane przede wszystkim z nieterminową lub niedokładną realizacją projektów powierzonych Grupie, awariami sprzętowymi i systemowymi, czy czynnikiem ludzkim. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ dba o swój wizerunek i realizuje założenia strategii komunikacji marki pomocą działań własnych oraz współpracujących z Grupą agencji PR i IR. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko utraty kluczowych klientów

Grupa w trybie ciągłym prowadzi działania mające na celu dywersyfikację struktury odbiorców swoich usług zgodnie z przyjętą strategią rozwoju. Portfel klientów Grupy jest mocno zdywersyfikowany, a udział najbardziej istotnego klienta w całości przychodów nie przekracza kilkunastu %. Ponadto, większość zleceń i świadczonych na ich podstawie usług (wartościowo ponad 90%) ma charakter stały. Specyfika usług świadczonych przez Grupę na rzecz odbiorców zakłada względnie długi okres wypowiedzenia kontraktów (od 3 do 6 miesięcy). Dodatkowo stosunkowo wysokie zapotrzebowanie na profesjonalne usługi tworzenia oprogramowania sprawia, iż zdaniem Zarządu, Grupa nie jest narażony na wysokie ryzyko z tytułu braku odbiorców. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku działań niezależnych od Grupy, np. spowodowanych problemami finansowymi danego odbiorcy, w szczególności na skutek pogorszenia sytuacji gospodarczej na świecie, liczba potencjalnych klientów ulegnie zmniejszeniu, a Grupa przez okres dłuższy niż miesiąc nie będzie w stanie pozyskać kolejnych kontraktów. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w historii swojej działalności realizował głównie kontrakty długoterminowe oraz wykazał się wysokim poziomem elastyczności w podejściu do oczekiwań klientów. Mając jednak na uwadze pogorszenie koniunktury i idące w ślad za nim potencjalne trudności dotychczasowych klientów, istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko zatorów płatniczych lub niewypłacalności odbiorców

Grupa może być narażony na sytuację, w której jeden z odbiorców nie będzie w stanie terminowo uregulować swoich zobowiązań. Dodatkowo, niektórzy klienci mogą w ogóle nie wywiązać się ze zobowiązań finansowych należnych Grupie zgodnie z podpisanymi umowami. Opisana sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację płynnościową Grupy, a dodatkowo spowoduje konieczność utworzenia odpisów na przeterminowane należności. Zjawisko to będzie miało niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy. Co więcej, opisywana sytuacja może dotyczyć jednego z kluczowych klientów Grupy, co wiązałoby się z koniecznością rozwiązania podpisanej wcześniej umowy, a w konsekwencji znacznym ograniczeniem przepływów gotówkowych. Regulowanie należności z tytułu usług wykonywanych przez Grupę jest stale monitorowane, a ponadto fakt znajomości klientów powoduje, że wszystkie zaległości są uiszczane i nie wymagają dodatkowych działań mających na celu ich windykację. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ w Grupie stosowane są metody rozliczeń ograniczające ryzyko powstania długotrwałych zobowiązań, a sprawnie działający nadzór nad należnościami gwarantuje najwyższy poziom skuteczności w ich egzekwowaniu. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko awarii produktu przygotowanego przez Grupę

Działalność Grupy, jak każda działalność produkcyjna, obarczona jest ryzykiem wytworzenia wadliwego produktu. Nie można wykluczyć, iż w przypadku pewnych wad konstrukcyjnych produkt stworzony przez Grupę ulegnie awarii. Powstała dysfunkcja może być na tyle istotna, iż część działań podejmowanych przez pracowników Grupy będzie musiała zostać przerwana w celu likwidacji awarii. Istnieje ryzyko, iż w wyniku awarii systemu u jednego z kontrahentów zaniedbane zostaną zadania projektowe związane z aktualnie realizowanym przedsięwzięciem na rzecz innego podmiotu. Może to doprowadzić do opóźnienia w procesie realizacji danego systemu oraz narazić Grupę na dodatkowe koszty z tytułu opóźnienia. Grupa w przeszłości nie zidentyfikowała takich zdarzeń, ponadto Spółka, jak i Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe, które obejmują ryzyka charakterystyczne dla branży IT, co

zapobiega konsekwencjom materializacji tej kategorii ryzyka. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ posiadając wieloletnie doświadczenie w branży oraz współpracując z wysoko wykwalifikowanymi specjalistami produkuje oprogramowanie wysokiej jakości o niskim ryzyku awaryjności działania. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko związane z prawem własności intelektualnej

Umowy o świadczenie usług informatycznych zawierane przez Grupę zawierają klauzule dotyczące przeniesienia części lub całości praw autorskich związanych z realizacją danego projektu na zleceniodawcę. Grupa zezwala również na modyfikację wykonanego dzieła przez podmioty trzecie. Niniejszym, istnieje ryzyko iż produkt Grupy trafi do podmiotów, które mogą stanowić konkurencję dla Grupy. Co więcej, może się okazać, iż produkt Grupy posłuży jako podstawa do stworzenia zupełnie nowego systemu w innym przedsiębiorstwie. Przedstawione powyżej ryzyko jest ograniczone poprzez specyfikację systemu, która obejmuje wiele szczegółów dotyczących konkretnego kontrahenta. Nie można jednak wykluczyć, iż pewne podmioty, z którymi klienci Spółki będą w przyszłości współpracować, będą wzorować się na rozwiązaniach stworzonych przez Grupę. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ grupa realizuje projekty o wysokim stopniu dopasowania produktu do potrzeb konkretnego klienta o niskiej możliwości uniwersalnego zastosowania. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Pomiędzy podmiotami z Grupy były zawierane, oraz będą zawierane w przyszłości, transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązаныmi. Transakcje z podmiotami powiązаныmi podlegają dodatkowym wymogom i obostrzeniom z perspektywy prawa podatkowego, które również cechują się znacznym stopniem skomplikowania. Ponadto mogą one podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie jak i zagraniczne – właściwe dla innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi powinny być zawierane na zasadach rynkowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, stosowane w rozliczeniach wewnątrzgrupowych ceny odpowiadają cenom rynkowym dla tego typu transakcji. Pomimo stosowania wewnętrznych zasad ustalania warunków transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie można wykluczyć, że dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Jeżeli krajowe bądź zagraniczne organy podatkowe skutecznie zakwestionują interpretację podatkową zaistniałych zdarzeń gospodarczych, w drodze kontroli lub w inny sposób, efektywna stawka podatkowa, może wzrosnąć oraz Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty dodatkowych podatków, kar i odsetek, a także zostać narażona na poniesienie kosztów prawnych obrony w sporach sądowych lub zawarcia ugody z odpowiednim organem podatkowym. Każda z powyższych sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako niskie, ponieważ wszelkie dane wraz z dokumentacją finansową są poddawane okresowym audytom, nie budząc jak dotąd zastrzeżeń. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską.

Ryzyko zmniejszenia tempa wzrostu

Grupa w ostatnich latach rozwijała się dynamicznie, jednakże utrzymanie tego trendu i poziomu wzrostu wymaga znaczącego zwiększenia poziomu sprzedaży. Jest to możliwe tylko poprzez powiększanie zespołu oraz, od pewnego momentu, poprzez poczynienie nakładów na działania marketingowe, zmierzające do wypromowania Grupy i jej produktów wśród potencjalnych klientów. Jednocześnie pozyskanie wykwalifikowanych przedstawicieli handlowych na rynkach, na których Grupa działa oraz docelowych, jest procesem czasochłonnym i generującym wysokie koszty. Wobec powyższego, jak również w obliczu warunków makroekonomicznych, w szczególności wysokiego poziomu inflacji oraz powolnienia gospodarczego, Grupa w najbliższym czasie może nie rozwijać się w zakładanym tempie. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ udowodniła elastyczność w realizowaniu przyjętych założeń budżetowych, ponadto posiada efektywny zespół sprzedażowy wspierany

szeregiem narzędzi, ułatwiających aktywne uczestnictwo w rynku, jednocześnie jednak nie ma wpływu na sytuację makroekonomiczną. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko bezpieczeństwa IT

Grupa działając w branży programistycznej nie może wykluczyć wszelkiego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jego systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Awaria tych systemów może uniemożliwić Grupie skuteczne i efektywne prowadzenie działalności w zakresie świadczonych usług, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych. Ponadto technologie i systemy operacyjne Grupy mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych, które wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Grupy, błędy ludzkie, naruszenie zasad bezpieczeństwa, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą spowodować przerwanie świadczenia usług przez Grupę. W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń obsługa klientów przez Grupę może zostać zakłócona, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Grupę usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jej reputację i spowodować obniżenie zaufania odbiorców, co z kolei może istotnie negatywnie wpłynąć na jej zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto wszelkie rzeczywiste lub domniemane awarie lub niezadowolająca reakcja klientów na obsługę mogą negatywnie wpłynąć na satysfakcję klienta. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ mimo dochowania najwyższej staranności oraz zatrudniania profesjonalnych pracowników i współpracowników w Grupie, zabezpieczenie przed profesjonalnymi atakami hackerskimi i w konsekwencji ewentualnymi awariami systemów jest trudne do ewentualnego zapobieżenia. Materializacja omawianego ryzyka może mieć niekorzystny wpływ na perspektywę rozwoju Grupy, zmianę założeń biznesowych i strategii przyjętej przez Grupę, a w konsekwencji wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Mając powyższe na uwadze, Grupa istotność powyższego ryzyka ocenia jako wysoką.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży informatycznej

Koniunktura w branży informatycznej zależy od wielu czynników o charakterze gospodarczym. Szczególnie istotny jest w tym przypadku poziom wydatków przedsiębiorstw na rozwiązania IT. Zgodnie z Raportem Cyfryzacja Polskiego Sektora MMŚP prezentującego wyniki badania przeprowadzonego przez Home.pl, Konfederację Lewiatan i polski oddział Microsoft, poziom inwestycji mikro, małych i średnich przedsiębiorstw w rozwiązania z całego segmentu ICT (segment IT oraz segment telekomunikacyjny) spowodowany jest głównie dostosowywaniem sytuacji przedsiębiorstwa do bieżącego postępu technicznego, a nie chęcią wdrożenia nowoczesnych technologii w celu osiągnięcia przewagi konkurencyjnej. Przedsiębiorstwa, relatywnie częściej wolą inwestować w środki trwałe niż w rozwiązania ICT. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ siłą postępu technicznego sama w sobie generuje wysoki poziom zapotrzebowania na usługi programistyczne, a tempo postępu technologicznego wymusza na przedsiębiorstwach poziom inwestycji, gwarantujący dalszy wzrost branży IT. Dodatkowo rynek polski nie jest głównym rynkiem zbytu Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnie.

Ryzyko umów krótkoterminowych

Cechą charakterystyczną dla branży programistycznej jest krótkoterminowy charakter części umów i zamówień z klientami, często nieprzekraczający okresu 3-6 miesięcy. Grupa nie jest w stanie zapewnić, że po wykonaniu zlecenia otrzymanego od danego klienta, ten sam klient będzie zainteresowany dalszym korzystaniem z usług Grupy. Specyfika kontraktów krótkoterminowych, właściwych dla branży IT, wymusza w Grupie konieczność aktywnego poszerzania bazy klientów. W przypadku braku napływu zleceń od nowych klientów oraz zakończenia współpracy z obecnymi klientami, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji. Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez koncentrowanie się na zapewnieniu najwyższej jakości oferowanych usług w celu zapewnienia lojalności klientów i długofalowych przychodów, jak również dąży do pozyskiwania kontraktów gwarantujących przychody długookresowe. Ponadto Grupa aktywnie poszerza bazę klientów poprzez zwiększanie zaangażowania na rynkach zagranicznych. Na dzień

zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ praktyka wskazuje, że początkowo planowany krótkotrwały charakter kontraktów często zmienia się w długofalową współpracę, ponadto Grupa ma szanse pozyskiwania również kontraktów długookresowych. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko walutowe

Grupa ponosi koszty wytworzenia oprogramowania w walucie krajowej (PLN), jednakże istotna część przychodów Grupy realizowana jest w walutach obcych. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursów walutowych. Dotyczy to szczególnie następujących par walutowych: EUR/PLN, GBP/PLN oraz USD/PLN. Ponadto wskazuje się na tendencję wzrostową wartości przychodów osiągniętych przez Grupę w walutach obcych. W 2021 roku przychód w walutach obcych wyniósł 85% wszystkich przychodów. Z kolei w 2022 roku było to już 88% wszystkich przychodów. Mając na uwadze powyższe Grupa podkreśla, że wahania walut mogą zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jego zobowiązań, powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów walut przychody z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Grupę. W przypadku aprecjacji złotego wobec EUR, GBP i USD oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ciężaru walutowego na odbiorców Grupa jest narażona na spadek prognozowanych przychodów proporcjonalnie do spadku kursu par walut, a w konsekwencji niższej rentowności Grupy. Grupa nie stosuje działań mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. Grupa monitoruje kursy walut w celu umożliwienia modyfikacji cen produktów w sytuacji, gdy zmiana kursu waluty jest na tyle duża, że rzeczywiście uzyskiwany zysk nie osiąga oczekiwanego zakresu. Dodatkowo w celu ochrony przed materializacją ryzyka, Spółka stara się maksymalizować tzw. hedging naturalny, dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są przychody Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe. Nie ma pewności, że stosowane w Spółce metody ograniczania istniejącego ryzyka walutowego poprzez stosowanie wybranych instrumentów okażą się w pełni skuteczne. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie zawarła umowy ubezpieczeniowej w zakresie ochrony przed materializacją opisywanego ryzyka. W związku z faktem, że na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa w dalszym ciągu aktywnie rozwija swoją działalność, nie identyfikuje tym samym ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu zakładanej rentowności działalności operacyjnej. Ryzyko to może mieć jednak zintensyfikowany wpływ wraz z rozwojem działalności biznesowej Grupy, w tym realizacją kluczowych projektów. Grupa stale monitoruje osiągnięty poziom przychodów w walutach obcych, a w przypadkach tego wymagających, Spółka będzie wykorzystywała dostępne na rynku bankowym instrumenty zarządzania ryzykiem walutowym. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ pomimo braku stosowania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe Spółka posiada procedury monitorowania kursów walut oraz maksymalizuje tzw. hedging naturalny dostosowując walutę inwestowanego kapitału do walut, w których realizowane są jej przychody. Materializacja ryzyka może jednak spowodować niezagrażające działalności Spółki obniżenie wartości uzyskiwanych przychodów, a w konsekwencji może zmniejszyć osiągnięte wyniki finansowe Grupy. W związku z powyższym istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Usługi oferowane przez Spółkę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Spółka. Ze względu na dużą dynamikę rynku, istnieje także ryzyko pojawienia się nowego podmiotu, którego oferta będzie bardziej innowacyjna od oferty Spółki. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomicznie dla potencjalnych odbiorców. Kluczowymi aspektami związanymi z działalnością informatyczną jest zdolność do efektywnego doprowadzania realizowanych projektów do końca, optymalizacja kosztowa (ze szczególnym uwzględnieniem zarządzania kosztami zasobów ludzkich), zaufanie

odbiorców oraz świadomość obecności danego przedsiębiorstwa na rynku. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że w przyszłości nie będzie w stanie wystarczająco szybko ani skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe pod kątem czasu realizacji projektów lub kosztów dostarczanych rozwiązań technologicznych, co może doprowadzić do utraty pozycji rynkowej przez Spółkę. Ziszczenie się tego ryzyka może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Obecnie, za bezpośrednią konkurencją ze względu na wielkość przedsiębiorstwa, zakres oferowanych usług oraz grupę docelową konsumentów, Spółka uważa przedsiębiorstwa takie jak: EPAM, Luxoft, Xebia, Netguru, Intive, Unity Group oraz inne podmioty zajmujące się produkcją oprogramowania na zlecenie. Spółka pośrednie zagrożenie widzi również w firmach outsourcingowych pochodzących z krajów stanowiących dawne republiki byłego ZSRR, oferujących wynajem kapitału ludzkiego (w modelu pracy zdalnej lub bezpośrednio u klienta). Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie odpowiednio skutecznie i szybko reagować na oczekiwania klientów, którzy mogą zdecydować się na rozwiązania konkurencji. Taka sytuacja w dłuższej perspektywie może mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W celu zminimalizowania prawdopodobieństwa materializacji niniejszego ryzyka Spółka aktywnie bada i monitoruje rynek oprogramowania i rozwiązań IT w celu identyfikacji panujących standardów jakościowych i cenowych dotyczących dostarczanych produktów jak również terminów ich dostarczania przez podmioty konkurencyjne względem Grupy. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka jako średnie, ponieważ w szczególności na arenie międzynarodowej występuje wysoki poziom konkurencji o silnym rozproszeniu, natomiast istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie widzi zagrożenia dla prowadzonej działalności ze strony nowych podmiotów, z uwagi na fakt, iż zakres usług Spółki obejmuje kompleksową analizę otoczenia klienta, analizę strategii rozwoju, szczegółowe projektowanie procesów biznesowych klienta, co w efekcie prowadzi do zaoferowania mu dobrze dopasowanego rozwiązania informatycznego, realizację, wdrożenie i utrzymanie systemu w odpowiednio szybkim terminie i za wynagrodzeniem właściwym dla rynkowych standardów. Jednocześnie nie można wykluczyć, że ewentualna przyszła zmiana modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmiany w otoczeniu rynkowym może istotnie zmniejszyć udział Grupy w rynku, co w rezultacie może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży informatycznej

Dynamika rynku, na którym działa Grupa powoduje konieczność ciągłego dostosowywania oferty do nowych wymogów technologicznych. Dynamika panująca na rynku nowoczesnych rozwiązań IT wymusza prowadzenie ciągłych prac nad modernizacją produktów, a także kreowaniem kolejnych rozwiązań informatycznych. Brak wystarczającego zaplecza projektowego może powodować zjawisko starzenia się produktów, a tym samym osłabiać pozycję konkurencyjną Grupy. Może doprowadzić do spadku sprzedaży Grupy i co za tym idzie zmniejszenia wartości osiąganych wyników finansowych. Spółka nie może w pełni wykluczyć ryzyka zaistnienia na tyle istotnych zmian technologicznych w zakresie oferowanego przez nią oprogramowania, iż pozycja konkurencyjna Grupy na rynku zostanie osłabiona. Taka sytuacja może nastąpić w przypadku, gdy produkty oferowane przez Grupę wskutek wprowadzenia nowych rozwiązań technologicznych będą w znaczący sposób odstawać jakością od produktów oferowanych przez podmioty konkurencyjne. Działania podejmowane przez Grupę w celu przeciwdziałania temu ryzyku skupiają się na utrzymywaniu zatrudnienia stałej grupy pracowników o wysokim poziomie kompetencji w obszarze technologii. Ponadto Grupa angażuje dodatkowe środki finansowe w perspektywiczne inwestycje dotyczące innowacyjnych projektów i rozwiązań IT mogących w przyszłości stanowić o przewadze rynkowej danego podmiotu. Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niską, ponieważ Spółka stale monitoruje trendy technologiczne w branży IT i w zależności od sytuacji na bieżąco wdraża nowe rozwiązania do nowych standardów. Dodatkowo Spółka wdrożyła wewnętrzny proces ciągłego podnoszenia kwalifikacji wszystkich pracowników, który pozwala na bieżące opanowanie przez nich nowych rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym istotność niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako średnią.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość pozostałych przedsiębiorstw rynku działających na rynku oprogramowania i rozwiązań IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm mniejszych, szczególnie z sektora małych oraz średnich przedsiębiorstw, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców. Mając na uwadze powyższe Grupa wskazuje, że opisane zjawisko konsolidacji wśród podmiotów konkurencyjnych może przyczynić się do osłabienia pozycji Spółki na rynku zarówno krajowym jak i międzynarodowym. Wpływa na to ma przede wszystkim fakt, iż większe spółki działające w branży informatycznej co do zasady są podmiotami bardziej rozpoznawalnymi oraz posiadającymi dłuższą historię działalności, przez co mogą charakteryzować się większym poziomem zaufania wśród potencjalnych kontrahentów. Ponadto w wyniku procesów konsolidacyjnych większa ilość podmiotów konkurencyjnych względem Spółki może uzyskać dostęp do innowacyjnych rozwiązań technologicznych, wskutek czego będą one w stanie dostarczać usługi na podobnym, lub wyższym, niż Spółka poziomie. Dodatkowo wskutek procesów konsolidacyjnych przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą uzyskać dostęp do nowych kanałów dystrybucji bądź nowych grup klientów, co doprowadzi do zwiększenia ich wyników sprzedażowych i w efekcie do poprawy sytuacji finansowej co z kolei doprowadzi do umocnienia ich pozycji na rynku względem Grupy. Istotność niniejszego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niską. Spółka prowadzi działalność usługową o wysokiej jakości, potwierdzoną zaufaniem obecnych i dotychczasowych klientów. Ryzyko ze strony potencjalnych, nowych, skonsolidowanych podmiotów jest ograniczane w wyniku ciągłej specjalizacji oraz rozwoju Grupy w ramach segmentu, w którym operuje. W związku z powyższym prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Grupa ocenia jako niskie.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności, w tym udzielonych pożyczek. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Zarządzanie ryzykiem kredytowym opiera się na weryfikacji klienta i systematycznej, cotygodniowej analizie należności. Na tej podstawie, zarówno w dłuższej jak i krótszej perspektywie podejmowane są decyzje odnośnie kształtu polityki kredytowej na danym obszarze, czy w stosunku do danego klienta. Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Dzięki powyższym działaniom narażenie grupy kapitałowej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W przypadku udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim, ryzyko kredytowe wiąże się bezpośrednio z sytuacją finansową tych podmiotów, na którą grupa kapitałowa ma znaczny wpływ i stale ją monitoruje. W grupie kapitałowej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego, a ekspozycja na to ryzyko jest określona jako niska.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Kierownictwo grupy kapitałowej monitoruje ryzyko braku funduszy jednak ze względu jej na stabilną pozycję finansową ryzyko to jest nieznaczne. Dodatkowo wyniki finansowe kumulowane w kapitale zapasowym powodują powstanie nadwyżek finansowych, a niskie ryzyko kredytowe odzwierciedla się w terminowych spłatach należności, dzięki czemu grupa kapitałowa nie jest narażona na ryzyko opóźnień w spłacie zobowiązań, w tym także w spłacie zobowiązań o charakterze finansowym, czyli pożyczkowych i kredytowych oraz leasingowych.

INFORMACJA ZARZĄDU W ZWIĄZKU Z KONFLIKTEM ZBROJNYM W UKRAINIE

Zarząd Spyrosoft S.A., świadomy zagrożeń wynikających z działań wojennych na terenie Ukrainy, od dnia rozpoczęcia działań zbrojnych na bieżąco monitoruje sytuację. Grupa kapitałowa identyfikuje potencjalne ryzyka i zagrożenia dla bieżącej działalności Spółki i Grupy. Stale największym zagrożeniem jest niepewność dotycząca skali i czasu przebiegu konfliktu. Wydaje się, że na chwilę obecną bezpośrednie zagrożenie prowadzenia działań wojennych na terytorium Polski jest znikome. Rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności nie naraża na ryzyko zmniejszenia bądź przerwania łańcucha dostaw. Istotnym zagrożeniem jest wpływ wojny na sytuację makroekonomiczną Polski, wypracowany PKB, poziom bezrobocia czy też poziom inflacji, co łącznie może iść

wpływ na wyniki finansowe. Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z sytuacją w Ukrainie jest ograniczony bądź wręcz zablokowany dostęp do potencjalnych pracowników narodowości ukraińskiej. Grupa Kapitałowa Spyrosoft w ramach nowej polityki pracy zdalnej wdrożyła we wszystkich swoich Spółkach program 'Work from Anywhere'. Umożliwia on całkowitą swobodę w wyborze miejsca świadczenia pracy, co stanowi znaczące udogodnienie dla pracowników i istotny atut na rynku pracy. Stanowi on także swoistego rodzaju zabezpieczenie w kontekście zachowania ciągłości pracy.

Grupa Kapitałowa Spyrosoft w związku z trwającym konfliktem zbrojnym podejmuje szereg działań mających na celu wsparcie dla Ukrainy. Poza przekazywaniem środków finansowych na cele charytatywne, Spyrosoft objął pomocą pracowników narodowości ukraińskiej oraz prowadzi pośród pracowników działania informacyjne związane ze wzrostem świadomości dotyczącej wydarzeń toczących się w Ukrainie.

INFORMACJA ZARZĄDU W ZWIĄZKU ZE WZROSTEM INFLACJI

Najwyższy w okresie ostatnich lat polskiej i światowej gospodarki poziom inflacji nie pozostaje bez wpływu na wyniki finansowe i działalność spółki.

Wynagrodzenia i usługi obce stanowią główną kategorię kosztów Emitenta, a ich wzrost może prowadzić do obniżenia rentowności Grupy. Zarząd uważnie śledzi trendy rynkowe i dąży do studzenia nacisków na wzrost płac m.in. poprzez wprowadzenie widełek wynagrodzeń na poszczególnych stanowiskach. Ponadto podejmowana są działania zmierzającego do podwyższania cen realizowanych usług w celu zachowania rentowności realizowanych projektów.

Wysoka inflacja wpływa także na wysoki poziom stóp procentowych w polskiej gospodarce, co z jednej strony generuje podwyższenie poziomu kosztów prowadzenia działalności, z drugiej natomiast wpływa na obniżenie poziomu rentowności inwestycji i ma istotne przełożenie na pogorszenie koniunktury w całej gospodarce. Z punktu widzenia Emitenta może oznaczać to znacznie wolniejsze tempo wzrostu portfela klientów stosunku do przyjętych założeń i możliwości operacyjnych Grupy.

16. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022, nie dokonywano zmian danych porównawczych ani korekt błędów. Zmieniony został natomiast sposób prezentacji danych w taki sposób, że począwszy od 1 stycznia 2023 roku dane finansowe, w tym także skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spyrosoft S.A. prezentowane są w tysiącach PLN. W związku z powyższym również dane porównawcze zostały w niniejszym raporcie zaprezentowane w tysiącach PLN.

17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spyrosoft S.A. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za I półrocze 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Spyrosoft oraz ich wyniki finansowe.

Zarząd Spyrosoft S.A. oświadcza, że Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spyrosoft zawierające informacje nt. działalności Jednostki Dominującej za I półrocze 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wrocław, 26.09.2023 r.

Konrad Weiske – Prezes Zarządu

Wojciech Bodnaruś - Członek Zarządu

Sebastian Łękawa – Członek Zarządu

Sławomir Podolski – Członek Zarządu