

FABRITY

**Sprawozdanie z działalności
FABRITY Sp. z o.o.
za rok 2023**

Warszawa, 5 czerwca 2024

Spis treści

1.	Informacje ogólne	3
1.1.	Obszary działalności podstawowej	3
1.2.	Skład Zarządu.....	3
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.....	3
3.	Przewidywany rozwój jednostki	6
4.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
5.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
6.	Instrumenty finansowe	8
7.	Podpisy	9

1. Informacje ogólne

1.1. Obszary działalności podstawowej

FABRITY Sp. z o.o. zajmuje się budowaniem dedykowanych rozwiązań IT dla firm, projektowaniem produktów cyfrowych oraz automatyzowaniem procesów biznesowych przy wykorzystaniu platform low-code. Zapewnia kompleksowe wsparcie w zakresie tworzenia oprogramowania dla biznesu, doradztwa i realizacji projektów informatycznych. Firma tworzy i wdraża dedykowane rozwiązania informatyczne, które obok najwyższej jakości technologii i funkcjonalności, charakteryzuje dbałość o doświadczenia użytkowników. Specjalizacja firmy koncentruje się wokół tworzenia rozwiązań wspierających zarządzanie procesami biznesowymi, zarządzanie zawartością i obiegiem dokumentów, budową korporacyjnych aplikacji mobilnych oraz rozwiązań Business Intelligence.

1.2. Skład Zarządu

Skład Zarządu:

- Tomasz Burczyński – Prezes Zarządu
- Rafał Graboś – Wiceprezes Zarządu

Prokurenci:

- Grzegorz Glica
- Artur Piątek

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Szczególnie pomyślne w zakresie rozwoju biznesu Fabrity było drugie półrocze 2023 r. Trzeci kwartał przyniósł historycznie rekordowy poziom przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 17,4 mln zł, który w czwartym kwartale został ponownie przekroczony i ustalony na poziomie 18,5 mln zł. Tym samym spółka w drugim półroczu 2023 r. wygenerowała 53% rocznej sumy przychodów. Również wynik operacyjny osiągnięty przez spółkę w drugim półroczu był wyższy niż w dwóch.

Na tak dobre wyniki finansowe miało wpływ wiele czynników. Przede wszystkim w drugim półroczu 2023 r. spółka Fabrity wdrożyła kilka istotnych projektów dla czołowych klientów, realizowanych przez okres kilkunastu poprzedzających miesięcy. Dla części z tych projektów, w trakcie pierwszego półrocza a zwłaszcza drugiego kwartału, występował efekt spowolnienia prac związanych z przygotowaniem do przeprowadzenia skomplikowanych wdrożeń oraz z brakiem przygotowanego frontu kolejnych prac rozwojowych.

Po tym okresie i po udanych implementacjach, wystąpił efekt „odmrożenia” i zwiększania dynamiki dalszych prac projektowych u tych klientów. Zbliżony efekt wystąpił również dla kilku znaczących projektów, które w pierwszym

półroczu znajdowały się we wstępnej fazie realizacji. W tym przypadku intensywność realizowanych prac w trzecim i czwartym kwartale zauważalnie wzrosła, w tym, dla niektórych z nich, doszło do znaczącej poprawy relacji przychodów do kosztów produkcyjnych, co należy wiązać m.in. zmianą na rynku pracy i relatywnie większą dostępnością specjalistów IT gotowych nawiązać współpracę na korzystniejszych warunkach finansowych niż w roku 2022.

Trzeci kwartał, z perspektywy firmy, był pozbawiony spowolnienia typowego dla okresu wakacyjnego, a kwartał czwarty charakteryzował się wzorcowym pełnym wysyceniem zasobów produkcyjnych. Fabrity rozpoczęło w tym czasie realizację nowych projektów we współpracy ze stałymi klientami. W ogólnym ujęciu, suma przychodów generowanych od klientów, z którymi spółka współpracowała już przed 2023 rokiem, ulegała stopniowemu zwiększaniu z kwartału na kwartał, co było ważnym motorem ogólnego wzrostu przychodów. Ponadto, firma nie straciła żadnego ze stałych, długoterminowych klientów. Dodatkowo, Fabrity pozyskała kilka nowych istotnych firm, mających dobrą perspektywę na długoterminową współpracę pomimo ogólnego negatywnego sentymentu na rynku IT i obiektywnych trudności w sprzedaży usług do nowych klientów.

Wiodącym źródłem wzrostu przychodów spółki Fabrity Sp. z o.o. w 2023 roku byli stali klienci, z którymi najczęściej utrzymywane są wieloletnie relacje biznesowe. Pozwala to na realizację długoterminowych projektów lub strumieni projektów związanych z konkretnymi segmentami biznesu lub obszarami działalności. Należy jednocześnie podkreślić, że wzrosty te pochodziły ze zwiększenia skali współpracy zarówno z klientami pozyskanymi w okresie dwóch poprzednich lat, jak i z klientami, z którymi Fabrity pracuje od przeszło pięciu lat. Poszerzanie współpracy ze stałymi klientami w swojej istocie również ma zróżnicowany charakter – niekiedy związane jest z naturalnym wzrostem skali biznesu klientów, czasem wynika ze zwiększania poziomu zaangażowania klientów kosztem współpracy z innymi partnerami – konkurencyjnymi dla Fabrity. Jeszcze w innych przypadkach związane jest z wykorzystywaniem szans na otworzenie nowych pól współpracy, w nowych segmentach biznesowych lub na nowych rynkach.

Z uwagi na zauważalne pogorszenie się sentymentu rynkowego co do zakupu usług projektowania i rozwoju oprogramowania dedykowanego, w porównaniu do trzech poprzednich lat, rok 2023 był istotnie trudniejszy pod kątem pozyskiwania nowych klientów. Widać to wyraźnie przez pryzmat wyników firm konkurencyjnych, wskazujących na to, że spółki nastawione na współpracę z mniejszymi i częściej rotującymi klientami, ucierpiały w wyniku często bardzo znacznego spadku przychodów. Pomimo tego, w 2023 roku Fabrity pozyskało przynajmniej kilku znaczących klientów, z którymi dotychczasowa współpraca dobrze rokuje również na kolejne lata. Wśród tego grona można wymienić globalny koncern tytoniowy, koncern motoryzacyjny, operatora promów na Morzu Bałtyckim, wiodącego dystrybutora w branży farmaceutycznej, firmę telekomunikacyjną czy międzynarodowego producenta z branży elektrotechnicznej. Na przełomie roku Fabrity zawarło również umowę ramową na outsourcing usług IT z wiodącą w Polsce firmą ubezpieczeniową.

Spółka Fabrity w roku 2023 rozpoznała negatywny dla wyniku finansowego wpływ różnic kursowych, co należy wiązać z silnym umocnieniem się polskiego złotego. Efekt ten był widoczny zwłaszcza na koniec drugiego i czwartego kwartału 2023 r. Spółka Fabrity jako eksporter usług IT w wymiarze blisko 50% swoich przychodów jest silnie narażona na gwałtowne zmiany kursów walut i ma ograniczone możliwości renegocjacji kontraktów w wyniku takich wahań, w szczególności w przypadkach dużych projektów realizowanych na przestrzeni kilkunastu miesięcy.

Nabycie przez Fabrity Sp. z o.o. 51% udziałów w spółce Panda Group Sp. z o.o.

W dniu 13 lutego 2024 r. pomiędzy Fabrity sp. z o.o. a wspólnikami spółki Panda Group sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu została zawarta umowa inwestycyjna dot. Panda Group sp. z o.o. oraz, w jej wykonaniu, zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Panda Group sp. z o.o., na mocy których Fabrity nabyło 51% udziałów spółki od dwóch dotychczasowych wspólników, posiadających łącznie 100% udziałów.

Po realizacji transakcji dotychczasowi wspólnicy posiadający łącznie 49% udziałów Panda Group sp. z o.o. będą współpracować ze spółką Panda Group, a jeden ze wspólników będzie pełnił także funkcję w Zarządzie spółki.

Cena nabycia udziałów spółki Panda Group sp. z o.o. wyniosła 1.999.200 zł (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście złotych). Umowa przewiduje wypłatę drugiej transzy ceny (Earn-Out) w łącznej wysokości do 2.100.000 zł (słownie: dwa miliony sto tysięcy złotych), pod warunkiem realizacji przez Spółkę celów finansowych do końca 2025 lub 2026 roku.

Ponadto, umowa przewiduje korektę ceny nabycia udziałów zgodnie z uzgodnionym sposobem wyceny spółki Panda Group, bazującym na analizie kapitału obrotowego i pozycji gotówkowej netto, wg. stanu na dzień 31 stycznia 2024 r. Z uwagi na zachowawczą procedurę wyceny na etapie transakcji, Emitent przewiduje dodatnią korektę ceny, wiążącą się z dopłatą do ceny.

Umowa zawiera szereg innych postanowień charakterystycznych dla transakcji typu M&A, w tym ustalenia ładu korporacyjnego dot. zasad współpracy ze wspólnikami mniejszościowymi, oświadczenia i zapewnienia, reżim odpowiedzialności za ich naruszenie oraz kary umowne zastrzeżone na wypadek naruszenia określonych zobowiązań stron.

Inwestycja w spółkę Panda Group jest zgodna ze strategią inwestycyjną Fabrity Sp. z o.o. i ma na celu szybszy od organicznego rozwój kompetencji biznesowych i technologicznych w obszarze e-commerce, przy wykorzystaniu platformy Magento (Adobe Commerce) oraz pozyskanie przychodów w tym segmencie usług. Ponadto, inwestycja ta będzie dawała Fabrity Sp. z o.o. szanse na osiągnięcie synergii, głównie poprzez połączenie kompetencji technicznych i doświadczenia projektowego spółki Panda Group z doświadczeniem biznesowym, kompetencjami sprzedażowymi i dostępem do większych klientów po stronie Fabrity Sp. z o.o.

Wpływ sytuacji polityczno – gospodarczej na terytorium Ukrainy

Wojna w Ukrainie wiąże się ze zwiększonym ryzykiem makroekonomicznym dotyczącym, m. in. wahań kursów walut, ryzyka inflacji, czy poziomu stóp procentowych. FABRITY Sp. z o.o. nie posiada żadnych istotnych dostawców oraz odbiorców w tym rejonie. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ wydarzeń na działalność Spółki.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Najważniejsze cele Spółki na rok 2023 obejmują:

- prowadzenie działań zmierzających do wzrostu firmy poprzez akwizycje na rynku polskim lub na rynkach europejskich;
- Kontynuacja inwestycji w rozwój własnej platformy low-code Factive oraz przyspieszenie wzrostu przychodów z licencji i usług;
- organiczny rozwój kompetencji w zakresie wykorzystania technologii AI oraz blockchain w rozwiązaniach biznesowych dla klientów korporacyjnych;
- doskonalenie organizacji w obszarach utrzymania zespołów, rekrutacji, pozyskiwania nowych klientów oraz marketingu;
- Utrzymanie aktualnego portfela klientów i kluczowych kontraktów oraz wzrost przychodów poprzez usługi w nowych obszarach biznesowych i nowych technologiach;
- Integracja spółki Panda Group w strukturach organizacyjnych i biznesowych.

4. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe		2023	2022	2021
Rentowność operacyjna	EBIT / Przychody ze sprzedaży	9,1%	10,8%	13,2%
Rentowność EBITDA	EBITDA / Przychody ze sprzedaży	10,6%	12,5%	15,2%
ROS	Zysk netto / Przychody ze sprzedaży usług	7,9%	10,4%	11,2%
ROA	Zysk netto / Aktywa razem	15,3%	19,0%	19,4%
ROE	Zysk netto / Kapitał własny	21,4%	27,6%	31,9%
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / (Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe)	3,6	3,3	2,8
Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	5,9%	7,4%	13,6%

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2023 spółka Fabrity Sp. z o.o. osiągnęła historycznie najwyższe przychody ze sprzedaży usług w kwocie blisko 67 mln zł notując blisko 29% wzrost o kwotę 15 mln zł. Był to kolejny rok szybkiego rozwoju biznesu spółki, co pozwoliło na osiągnięcie wskaźnika CARG dot. przychodów ze sprzedaży usług za ostatnie 3 lata na poziomie przekraczającym 30%. Zmiana przychodów operacyjnych w roku 2023 była jeszcze szybsza i osiągnęła dynamikę 32% rdr, co dało wzrost o 15 mln zł do kwoty 61,7 mln zł.

Zysk operacyjny spółki za rok 2023 wyniósł 6,1 mln zł i był wyższy od wyniku za rok 2022 o 0,5 mln zł.

6. Instrumenty finansowe

Spółka zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia w horyzoncie do 1 roku, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku posiadania zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności Spółki zakłada utrzymywanie przede wszystkim odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w depozytach bankowych.

Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe to głównie należności od klientów oraz w mniejszym stopniu środki pieniężne i lokaty bankowe. Klienci, od których należne są znaczące kwoty z tytułu sprzedaży, są to głównie renomowane przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i międzynarodowym. W konsekwencji FABRITY Sp. z o.o. jest w niewielkim stopniu narażona na ryzyko kredytowe. Polityką Spółki jest lokowanie wolnych środków pieniężnych jedynie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Ryzyko walutowe

W związku ze sprzedażą eksportową lub denominowaną w walutach obcych Spółka jest narażona na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów par walut EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN. Równocześnie część kosztów i zobowiązań Spółki jest również wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych. Spółka nie dokonywała zabezpieczenia przyszłych płatności za pomocą instrumentów pochodnych, ale nie wyklucza w przyszłości stosowania zabezpieczeń przy użyciu walutowych kontraktów forward.

7. Podpisy

Data: 5 czerwca 2024

Podpisy Członków Zarządu FABRITY Sp. z o.o.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Tomasz Burczyński
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Rafał Graboś
Wiceprezes Zarządu