

**FABRITY**

**Sprawozdanie Zarządu**

**2023**

z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity Holding  
oraz Spółki Fabrity Holding S.A. za rok 2023

# Spis treści

List Prezesa Zarządu Fabrity Holding S.A. do Akcjonariuszy, Klientów i Pracowników	03
Kim jesteśmy	07
Historia Grupy Fabrity	09
Skrócona analiza finansowa	13
Zestawienia wybranych danych finansowych	16
Fabrity na GPW w Warszawie	23
Struktura Grupy Fabrity Holding	25
Akcjonariat	28
Dywidenda i polityka dywidendowa	31
Ład korporacyjny	33
Otoczenie Rynkowe Grupy Fabrity	35
Podsumowanie roku 2023	40
Wyzwania Grupy na rok 2024	53
Czynniki ryzyka	55
Pozostałe informacje do sprawozdania z działalności wymagane rozporządzeniem	64

# 01

**List Prezesa Zarządu Fabrity  
Holding S.A. do Akcjonariuszy,  
Klientów i Pracowników**



## Szanowni Państwo,

Rok 2023 rozpoczynał się dla branży usług IT z dominującym przekonaniem, że najgorsze co mogło nas spotkać, jest już za nami. Eksperci i menedżerowie z branży stawiali najczęściej na scenariusz, w którym czynniki destabilizujące i negatywnie wpływające na koniunkturę miały wkrótce osłabnąć. Spowolnienie gospodarcze miało być krótkotrwałe i niezbyt głębokie. Wiele podobnych do nas firm liczyło, że trudności, które przyniosła druga połowa 2022 roku, ustaną, i rok 2023 będzie powrotem do prosperity, trwającego nieprzerwanie od początku pandemii. Z nadzieją oczekiwaliśmy zakończenia

działań wojennych za naszą wschodnią granicą. Tak się jednak nie stało.

Miniony rok był dla branży czasem wyraźnej korekty. Wiele firm zanotowało spadek przychodów lub zaledwie utrzymało je na poziomie podobnym do poprzedniego roku. Rynek mroziły kolejne doniesienia o redukcjach zatrudnienia w firmach technologicznych i usługowych.

Również systematycznie rosnące od kilku lat wynagrodzenia inżynierów i specjalistów IT uległy wyraźnej korekcie. Oczekiwania klientów zaczęły iść w kierunku

zmiany modeli współpracy, nominalnego spadku stawek, przy jednoczesnym spadku kursów głównych walut wobec polskiego złotego.

Na tym tle jesteśmy szczególnie dumni z tego, że w roku 2023 Grupa Fabrity utrzymała wysokie tempo wzrostu przychodów z poprzednich lat. Przychody ze sprzedaży usług zwiększyły się rdr o 29% i sięgnęły 68,7 mln zł. Przychody operacyjne wzrosły nieco mocniej, tj. o 34% rdr, do 62,4 mln zł. Oznacza to, że proporcjonalnie mocniej niż w 2022 roku opieraliśmy nasze usługi na własnych specjalistach projektowych i własnych produktach. Poprawiliśmy również wyniki – zysk operacyjny zwiększył się rdr również o blisko 29%, do 6,4 mln zł, pomimo znacznego osłabienia kursu euro. Wyniki te, w moim przekonaniu, są twardym dowodem na to, że konsekwentne budowanie portfela wartościowych klientów, dla których możemy realizować ważne i długoterminowe projekty, to właściwa strategia trwałego rozwoju i wzrostu wartości firmy, niezależnie od okoliczności rynkowych.

Wspomniane dane w zasadzie w całości dotyczą segmentu software. Począwszy od poprzedniego roku spółki segmentu marketingowego ujmowaliśmy już jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, a spółka PerfectBot konsolidowana jest metodą praw własności.

Oprócz dobrych wyników finansowych miniony rok był również pełen przełomowych dla nas wydarzeń. We wrześniu z sukcesem zakończyliśmy trwający ponad rok proces przeglądu opcji strategicznych dla spółek segmentu marketingowego. W rezultacie, 100% akcji K2 Precise i 100% udziałów Agencja K2 (marka K2 Create) zostało sprzedanych spółce Kamikaze, będącej częścią międzynarodowej grupy marketingowej Altavia. Jestem przekonany, że była to dobra decyzja. Jako lokalny podmiot napotkaliśmy istotne bariery rozwoju i skalowania, także w skali międzynarodowej, biznesu marketingowego, a jednocześnie spółki, które historycznie stanowiły fundament rozwoju Grupy, znalazły wyjątkowego, nowego właściciela, którego potencjał i know-how na pewno pozytywnie wpłyną na ich dalszy rozwój. Mamy już również jasną identyfikację dla kontrahentów i inwestorów – jesteśmy firmą skoncentrowaną na usługach i rozwiązaniach IT. Przed nami zupełnie nowe możliwości rozwoju, pomnażania wartości i wzrostu skali. Wynegocjowaliśmy korzystne warunki umowy, bez częstej w tego typu transakcjach zapłaty odroczonej (earn-out), co oznacza dodatkowe transfery dla akcjonariuszy. W styczniu 2024 roku Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeprowadzeniu skupu akcji własnych, na które Fabrity Holding przeznaczy 7,7 mln zł. Jednocześnie,

Zarząd przewiduje rekomendację wypłaty dywidendy. W takim przypadku, łączna dystrybucja środków może opiewać na około 15 mln zł.

Sprzedaż spółek segmentu marketingowego oznaczała dla nas także rozstanie się z marką K2. Spółka giełdowa zmieniła nazwę na „Fabrity Holding S.A.”, co zostało bardzo dobrze przyjęte przez naszych pracowników i klientów. Etap ten w symboliczny sposób zakończył misję dotychczasowego Prezesa Zarządu – Pawła Wujca, którego rolą była strategiczna zmiana profilu i organizacji Grupy. Ciąg wydarzeń, o których wspominałem, poprzedzony w połowie 2022 roku sprzedażą spółki chmurowej Oktawave S.A. do Netia S.A. i połączony z przyspieszającym rozwojem biznesu Fabrity, sprawił, że misja ta zakończyła się dużym sukcesem. A przecież niewielu dawało jej szansę, gdy zaczynała się równoległe z wybuchem pandemii.

Dystrybucja środków finansowych do inwestorów w roku 2024, o której wspominałem, jest bezpośrednią konsekwencją sprzedaży spółek segmentu marketingowego. Spółka zależna Fabrity posiada dodatkowo własne środki, z których część planujemy wykorzystywać na inwestycje. Jest to część szerszej strategii, którą bardziej szczegółowo planujemy przedstawić Państwu w najbliższych miesiącach. W ramach tej strategii, już w lutym br., spółka zależna

Fabrity nabyła większościowy pakiet udziałów w firmie Panda Group, która posiada wyspecjalizowane kompetencje w zakresie wdrożeń rozwiązań e-commerce. Jesteśmy szczególnie zainteresowani inwestowaniem w firmy, które pozwolą w spójny sposób poszerzać kompetencje technologiczne czy biznesowe Grupy lub pozwolą zwiększyć aktywność na wybranych rynkach. Jestem przekonany, że mamy atrakcyjną ofertę dla właścicieli i menedżerów takich firm i wspólnie z nimi możemy szybciej oraz efektywniej pomnażać wartość Grupy Fabrity.

Oprócz tego, kontynuujemy nasze inwestycje w PerfectBot – spółkę, która dostarcza rozwiązania dla e-commerce z wykorzystaniem technologii OpenAI oraz we własne rozwiązanie Fastive – platformę low-code dla dużych przedsiębiorstw i organizacji. Kładziemy główny nacisk na rozwój organiczny, pozyskujemy nowych klientów, poszerzamy współpracę z dotychczasowymi klientami, rozwijamy własne kompetencje technologiczne i dziedzinowe. Więcej o naszych planach dowiedzie się Państwo z lektury niniejszego raportu. Zapraszam!

Tomaz Burczyński  
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 10.04.2024

02

Kim jesteśmy

Grupa Fabrity (do sierpnia 2023 roku Grupa K2) dostarcza kompleksowe rozwiązania z obszarów software engineering, jak również usługi transformacji cyfrowej, oparte o tworzenie dedykowanych rozwiązań software, automatyzację procesów biznesowych przy wykorzystaniu platform low-code, wdrożenia środowisk e-commerce i chatbotów konwersacyjnych opartych o sztuczną inteligencję.

#### **Grupa składa się z:**

- giełdowej spółki holdingowej **Fabrity Holding S.A.**,
- spółki zależnej **Fabrity Sp. z o.o.**
  - wiodącego w Grupie biznesu software house, w którym spółka holdingowa posiada 80% udziałów oraz,
- od 14. lutego 2024 roku spółki **Panda Sp. z o.o.**, w której spółka Fabrity Sp. z o.o. posiada 51% udziałów.

Ponadto spółka holdingowa posiada 50% udziałów w spółce **PerfectBot Sp. z o.o.** – dostawcy chatbotów wspieranych technologią AI.

**Segment software** – spółka **Fabrity Sp. z o.o.** – dostarcza kompleksowe usługi tworzenia oprogramowania na zamówienie, obejmujące doradztwo biznesowe, projektowanie rozwiązań, rozwój oprogramowania oraz usługi serwisowe. Spółka specjalizuje się w dostarczaniu

rozwiązań, które zwiększają cyfryzację działalności biznesowej, wspierają optymalizację i automatyzację procesów biznesowych, poprawiają doświadczenia użytkowników. Fabrity jest wieloletnim, zaufanym partnerem IT dla wielu dużych przedsiębiorstw w Polsce, regionie DACH, Skandynawii i USA. Do klientów firmy należą m.in. PKO Bank Polski, Pekao SA, Bayer, ABB, PepsiCo, Saint-Gobain, agencja unijna Frontex czy Ministerstwo Zdrowia. Spółka oferuje swoje usługi głównie firmom z szeroko pojętego sektora produkcyjnego, dużym instytucjom finansowym, firmom z branży farmaceutycznej, centralnej administracji publicznej, a także do sektora prywatnej opieki zdrowotnej.

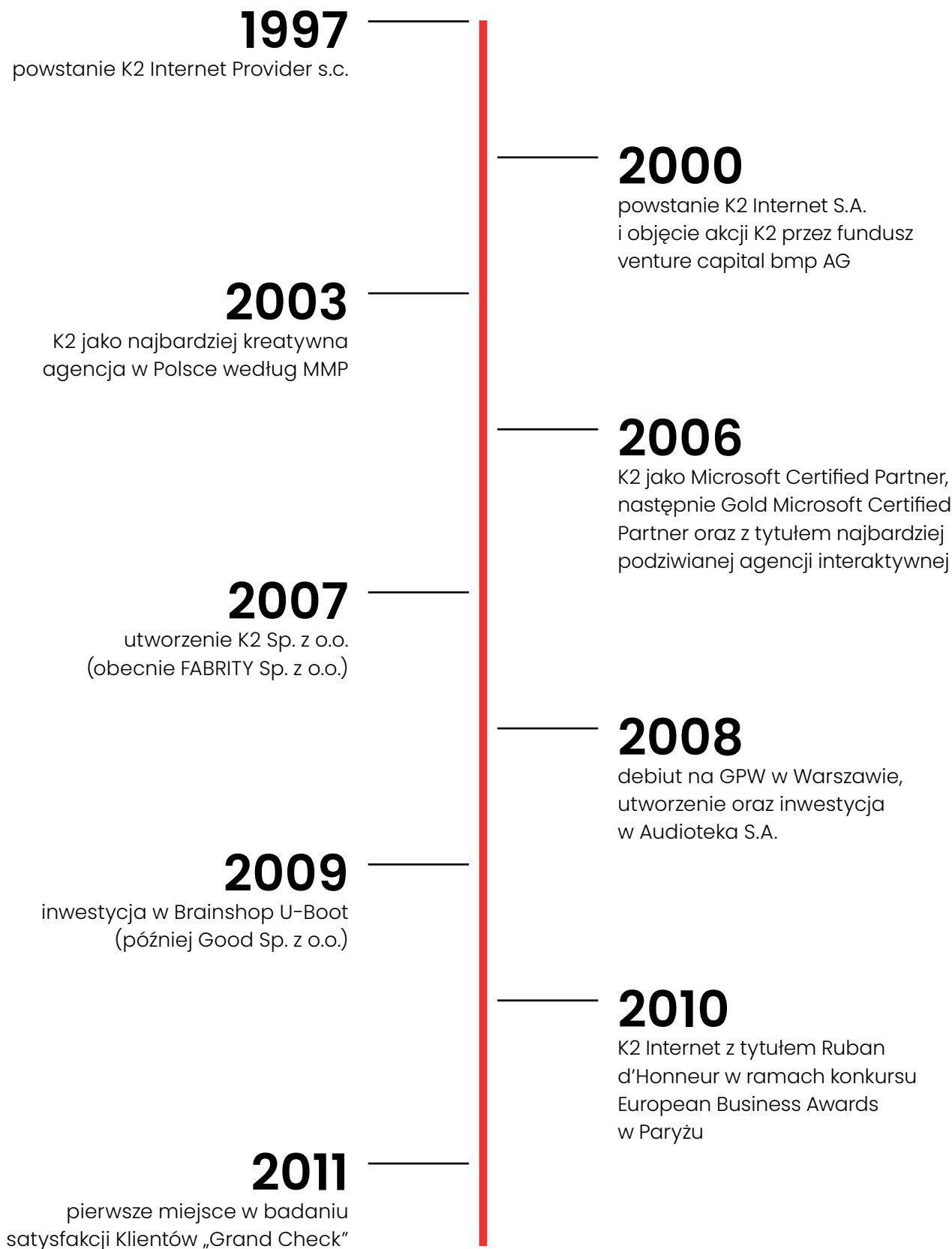
W lutym 2024 roku segment software poszerzył się o rozwiązania e-commerce wraz z nabyciem pakietu większościowego w spółce Panda Group.

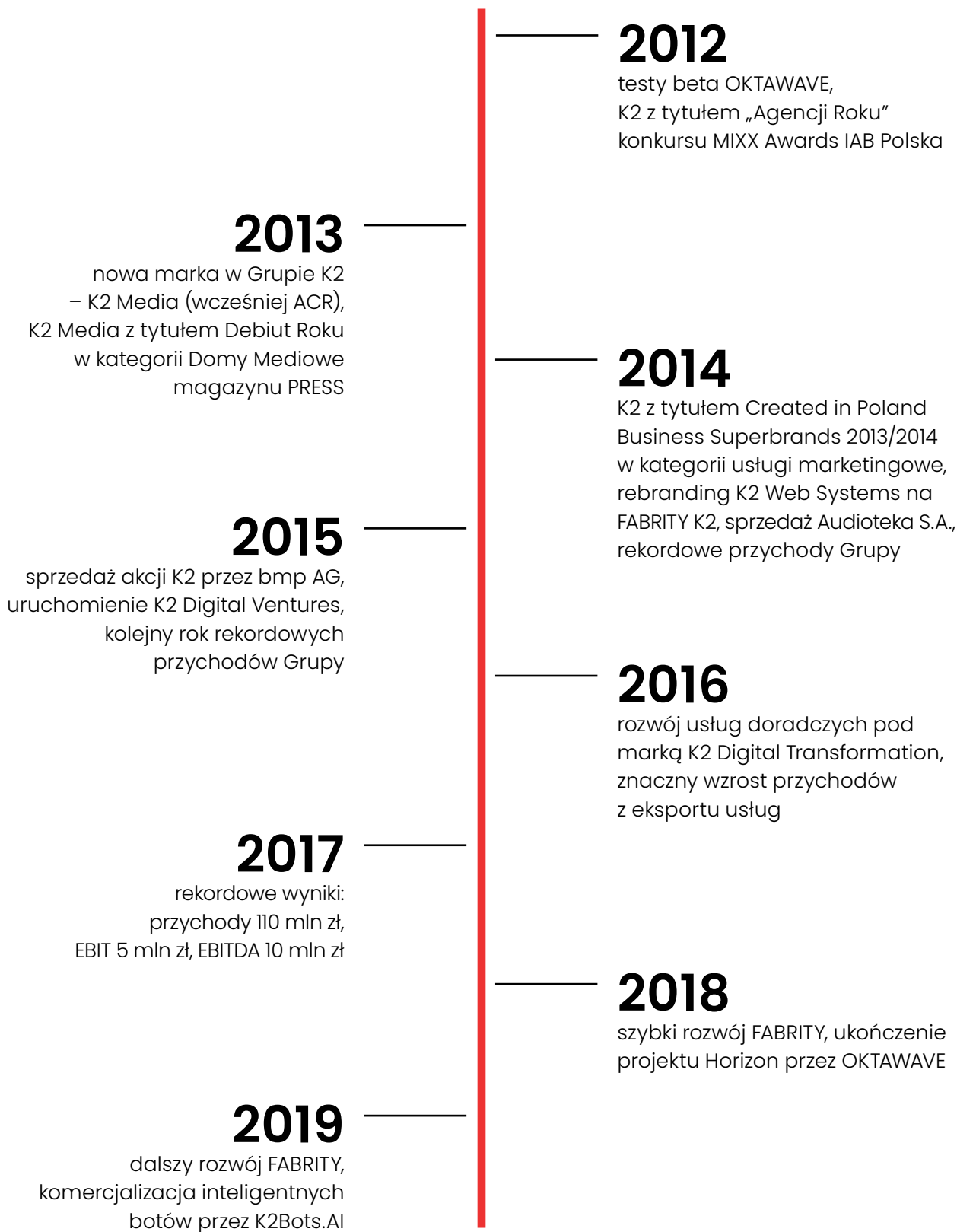
PerfectBot, w którym Fabrity Holding ma 50% udziałów, to startup oferujący chatboty AI, automatyzujące obsługę klienta w e-commerce. Z rozwiązania korzysta już kilkadziesiąt sklepów internetowych w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii czy Australii, a także wiele dużych e-sklepów w Polsce, m.in. 4F, x-kom, Diverse, Tatum, Ryłko, TaniaKsiążka, czy Martes Sport.



# 03

**Historia  
Grupy Fabrity**





## 2020

najlepsze wyniki w historii Grupy:  
przychody blisko 120 mln zł,  
EBIT 8 mln zł, EBITDA 14,7 mln zł,  
wydzielenie K2DP z Agencji K2  
Sp. z o.o. i połączenie z FABRITY

## 2021

rekordowe przychody,  
70% udział biznesów  
technologicznych,  
powołanie spółki K2Bots.AI  
i uruchomienie PerfectBot

## 2023

sprzedaż spółek segmentu  
marketingowego, zmiana nazwy  
na Fabrity Holding, rekordowy kurs  
akcji, wysoka dywidenda

## 2022

sprzedaż Oktawave do Netia S.A.  
z Grupy Polsat Plus, pozyskanie  
inwestorów dla PerfectBot, szybki  
wzrost Fabrity, historycznie  
najwyższe wyniki skonsolidowane  
netto, rekordowa wypłacona  
dywidenda, najwyższy kurs  
w historii

# 04

**Skrócona  
analiza finansowa**

Raport finansowy Grupy Fabrity za rok 2023 ukazuje wyraźny kierunek rozwoju. W wyniku przeprowadzonego przeglądu opcji strategicznych, Grupa zdecydowała się na zbycie spółek Segmentu Marketingowego, skupiając swoje działania na Segmencie Software.

Przychody ze sprzedaży usług Grupy wyniosły 68,7 mln zł, co nominalnie oznaczało wzrost rdr o 15,3 mln zł. Dynamika przychodów wynosząca 29% została osiągnięta pomimo wymagającego otoczenia rynkowego spowodowanego spowolnieniem gospodarczym w sektorze IT w Polsce i UE, na którym Grupa koncentruje swoją działalność.

Grupa osiągnęła wynik operacyjny (EBIT) na poziomie 6,4 mln zł w stosunku do wartości 5 mln zł w roku 2022. Oznacza to wzrost wyniku operacyjnego o 1,4 mln zł. Marża operacyjna wyniosła 9,3% i pozostała na niezmiennym poziomie.

Wynik EBITDA zwiększył się o kwotę 1 mln do kwoty 8,6 mln zł. Marża EBITDA wyniosła 12,6% i uległa obniżeniu o 1,6 pp z poziomu 14,2%. Wśród głównych przyczyn spadku marży EBITDA należy wskazać przede wszystkim umocnienie wartości złotego względem waluty EUR, USD, CHF i GBP, w których Grupa osiąga blisko połowę przychodów, oraz zmiana struktury kosztów stałych związanych z reorganizacją struktury Grupy po transakcjach zbycia spółek zależnych.

W kontekście wyniku brutto warto zwrócić uwagę na istotne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte rezultaty w latach 2022 i 2023. Kluczową rolę odegrały transakcje zbycia akcji i udziałów spółek zależnych. W roku 2023 Grupa zbyła spółki Segmentu Marketingowego i zrealizowała skonsolidowany wynik na transakcji w kwocie 9,9 mln zł. Dodatkowo na skonsolidowany wynik brutto miał wpływ ujemny wynik spółki stowarzyszonej PerfectBot, który to w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy został ujęty metodą praw własności w kwocie -0,8 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku na transakcji sprzedaży spółek Segmentu Marketingowego wynik brutto wyniósł 15,6 mln zł. Podatek dochodowy w sprawdzaniu związany z transakcją ujęty w sprawozdaniu wyniósł 1,8 mln a całkowity podatek wyniósł 3 mln zł. Wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 12,6 mln zł, natomiast uwzględniając zysk aktywów do zbycia do dnia transakcji w kwocie 1,4 mln zł, całkowity wynik netto wyniósł 14 mln zł, co przełożyło się na zysk przypadający ja jedną akcją w kwocie 5,71 zł.

Przepływy operacyjne Grupy uwzględniają przepływy aktywów przeznaczonych do sprzedaży do momentu ich zbycia oraz dodatkowo zawierają w sobie płatności z tyt. podatku dotyczącego także działalności kapitałowej, czyli związanej z zbywaniem udziałów. W 2023 r. wyniosły one, pomimo potrzeby zwiększania

nakładów na kapitał obrotowy netto w związku z rosnącą sprzedażą, 5,2 mln zł i były niższe o 0,2 mln zł w stosunku do roku porównawczego. Przepływy inwestycyjne wyniosły 13,8 mln zł i były zdominowane przez gotówkowy rezultat zbycia spółek zależnych. Natomiast istotny wpływ na przyptywy z działalności finansowej miała wypłacona dywidenda w wysokości 9,8 mln zł.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 25 mln zł przy

jednoczesnym braku zobowiązań z tyt. kredytów obrotowych czy inwestycyjnych. Grupa zamierza te środki przeznaczyć na skup akcji własnych, dywidendę, akwizycje w segmencie Software oraz zabezpieczenie fluktuacji kapitału obrotowego netto potencjalnie związaną z dynamicznym zwiększaniem skali działalności. Grupa Fabrity podejmuje strategiczne decyzje, aby efektywnie zarządzać przepływami finansowymi i osiągać dalszy sukces na rynku.

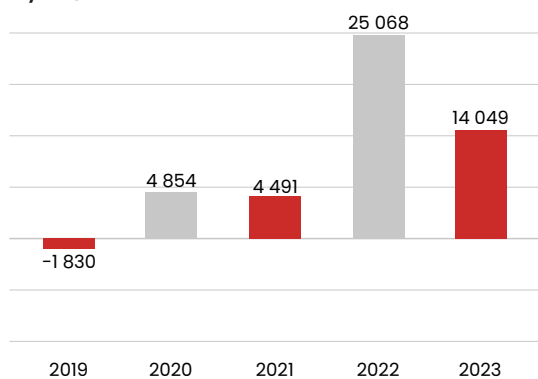
# 05

**Zestawienia wybranych  
danych finansowych**

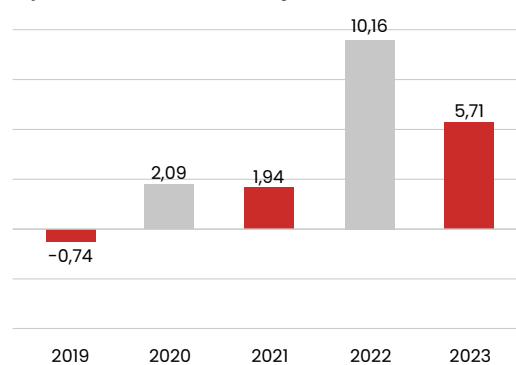


Skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy K2		2023	2022	2023	2022
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I.	Przychody ze sprzedaży usług	68 716	53 408	15 174	11 392
II.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	6 398	4 966	1 413	1 059
III.	EBITDA	8 646	7 606	1 909	1 622
IV.	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	15 634	27 101	3 452	5 781
V.	Zysk / Strata działalność kontynuowana	12 617	24 130	2 786	5 147
VI.	Zysk / Strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	1 432	938	316	200
VII.	Zysk / Strata netto	14 049	25 068	3 102	5 347
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 150	5 379	1 137	1 147
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 769	26 933	3 041	5 745
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 614	- 24 803	- 2 565	- 5 290
XI.	Przepływy pieniężne netto razem	7 305	7 509	1 613	1 602
XII.	Średnioważona liczba akcji	2 458 522	2 467 655	2 485 522	2 467 655
XIII.	Zysk / Strata na jedną akcję	5,71 (PLN)	10,16 (PLN)	1,26 (EUR)	2,17 (EUR)
XIV.	Dywidenda na jedną akcję	4,00 (PLN)	8,40 (PLN)	0,88 (EUR)	1,79 (EUR)
		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XV.	Aktywa razem	55 502	60 876	12 765	12 980
XVI.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 605	23 194	3 129	4 946
XVII.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 926	3 770	673	804
XVIII.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 679	19 424	2 456	4 142
XIX.	Kapitał własny	41 897	37 682	9 636	8 035
XX.	Kapitał podstawowy	2 459	2 468	566	526

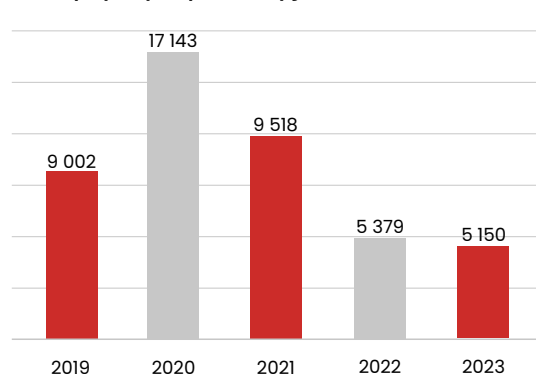
### Zysk/Strata netto



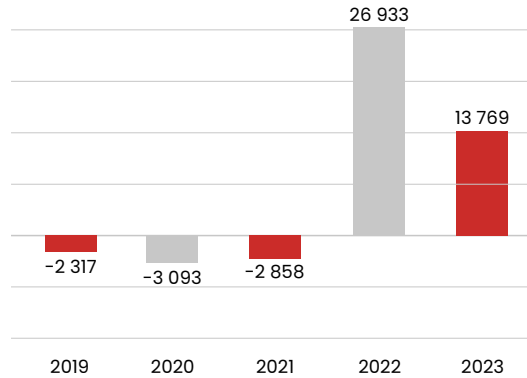
### Zysk/strata na akcję



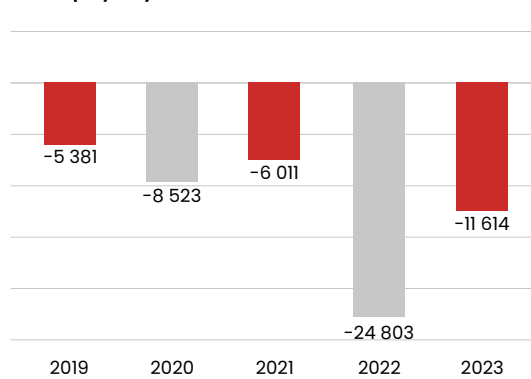
### Przepływy operacyjne



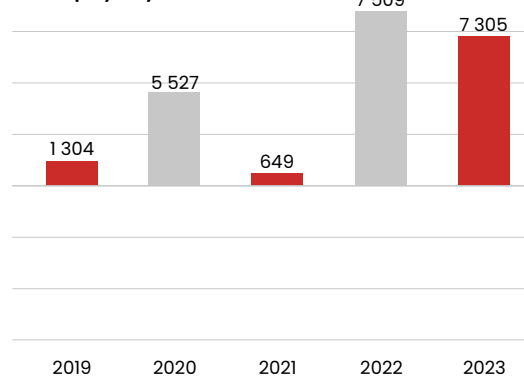
### Przepływy inwestycyjne



### Przepływy finansowe



### Przepływy razem



## Segmenty operacyjne 2023

	Segment SOFTWARE PLN'000	Segment SSC i Pozostałe PLN'000	Wyłączenia PLN'000	Grupa Fabryty PLN'000
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>66 952</b>	<b>9 359</b>	<b>- 7 595</b>	<b>68 716</b>
Przychody ze sprzedaży usług - niepowiązane	66 663	1 679	-	68 342
Przychody ze sprzedaży usług - powiązane	289	7 680	- 7 595	374
Koszty zakupu usług mediowych, marketingowych, licencji i refaktur	- 5 266	- 1 152	120	- 6 298
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>61 686</b>	<b>8 207</b>	<b>- 7 475</b>	<b>62 418</b>
Koszty sprzedanych usług	- 48 271	- 1 416	137	- 49 550
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 415</b>	<b>6 791</b>	<b>- 7 338</b>	<b>12 868</b>
Koszty ogólnego zarządu	- 7 261	- 6 392	7 338	- 6 315
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>6 154</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>6 553</b>
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	- 40	- 115	-	- 155
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT) przed kosztem programów opcyjnych</b>	<b>6 114</b>	<b>284</b>	<b>-</b>	<b>6 398</b>
Koszty programów opcyjnych	-	- 710	-	- 710
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>5 624</b>	<b>- 658</b>	<b>-</b>	<b>4 966</b>
Amortyzacja bez biur	597	110	-	707
Amortyzacja dotycząca biur	383	1 158	-	1 541
<b>EBITDA skorygowana<sup>1</sup></b>	<b>6 711</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>7 112</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 094</b>	<b>1 552</b>	<b>-</b>	<b>8 646</b>
				31.12.2023
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 855</b>	<b>25 120</b>	<b>- 4 473</b>	<b>55 502</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 981</b>	<b>4 773</b>	<b>- 1 149</b>	<b>13 605</b>

<sup>1</sup> Wynik EBITDA skorygowany o amortyzację dotyczącą powierzchni biurowej.

## Segmenty operacyjne 2022

	Segment SOFTWARE PLN'000	Segment SSC i Pozostałe PLN'000	Wyłączenia PLN'000	Grupa Fabryty PLN'000
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>52 005</b>	<b>10 718</b>	<b>- 9 315</b>	<b>53 408</b>
Przychody ze sprzedaży usług - niepowiązane	51 754	1 855	- 201	53 408
Przychody ze sprzedaży usług - powiązane	251	8 863	- 9 114	-
Koszty zakupu usług mediowych, marketingowych, licencji i refaktur	- 5 303	- 1 528	- 70	- 6 901
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>46 702</b>	<b>9 190</b>	<b>- 9 385</b>	<b>46 507</b>
Koszty sprzedanych usług	- 35 500	- 1 917	552	- 36 865
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 202</b>	<b>7 273</b>	<b>- 8 833</b>	<b>9 642</b>
Koszty ogólnego zarządu	- 5 600	- 7 178	8 833	- 3 945
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>5 602</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>5 697</b>
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	22	- 43	-	- 21
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>5 624</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>5 676</b>
Amortyzacja bez biur	393	91	-	484
Amortyzacja dotycząca biur	508	1 648	-	2 156
<b>EBITDA skorygowana<sup>1</sup></b>	<b>6 017</b>	<b>143</b>	<b>-</b>	<b>6 160</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 525</b>	<b>1 081</b>	<b>-</b>	<b>7 606</b>
				31.12.2022
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 447</b>	<b>28 579</b>	<b>3 850</b>	<b>60 876</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>8 892</b>	<b>6 585</b>	<b>7 718</b>	<b>23 194</b>

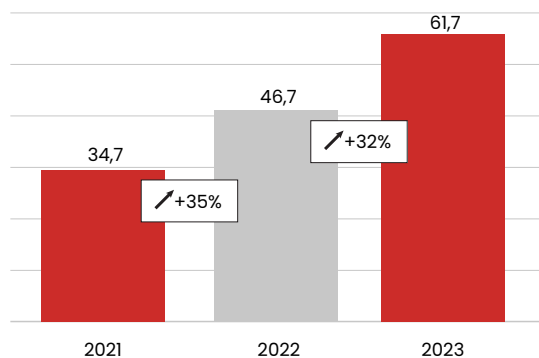
<sup>1</sup> Wynik EBITDA skorygowany o koszty programów opcyjnych i amortyzację dotyczącą powierzchni biurowej.

## Wskaźniki rentowności (dane skonsolidowane)

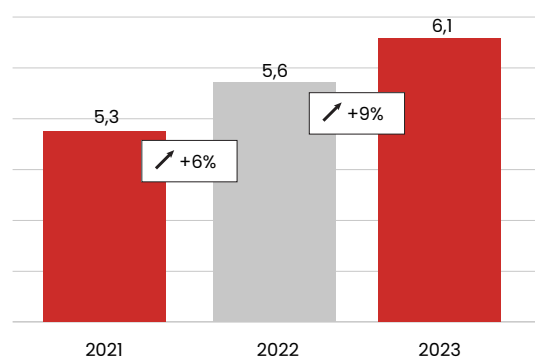
		2023	2022	2021
Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży usług	18,7%	18,1%	18,3%
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży usług	9,3%	9,3%	12,2%
Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży usług	22,8%	50,7%	11,4%
Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży usług	20,4%	46,9%	11,0%

## Segment Software 2023

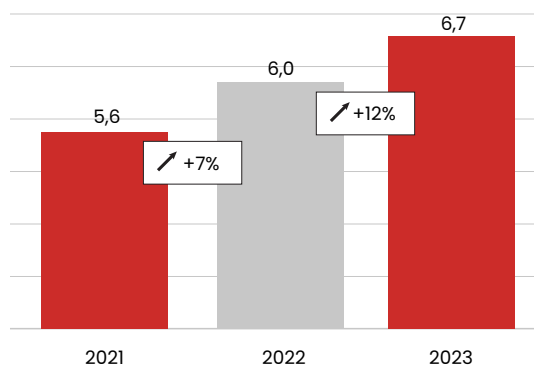
### Przychody operacyjne (mln zł)



### EBIT (mln zł)



### EBITDA<sup>1</sup> (mln zł)



<sup>1</sup> Wynik EBITDA skorygowany o koszty programów opcyjnych i amortyzację z zastosowania MSSFI6.

## Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta		2023	2022	2023	2022
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I.	Przychody ze sprzedaży usług	9 359	10 718	2 067	2 286
II.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	284	- 754	63	- 161
III.	EBITDA	1 559	1 080	344	230
IV.	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 497	15 179	2 097	3 238
V.	Zysk / Strata netto	8 187	12 611	1 808	2 690
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	306	- 3 090	68	- 659
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 925	32 534	4 621	6 939
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 11 011	- 24 628	- 2 432	- 5 253
IX.	Przepływy pieniężne netto razem	10 220	4 816	2 257	1 027
X.	Średnioważona liczba akcji	2 458 522	2 467 655	2 458 522	2 467 655
XI.	Zysk / Strata na jedną akcję	3,33 (PLN)	5,11 (PLN)	0,74 (EUR)	1,09 (EUR)
XII.	Dywidenda na jedną akcję	4,00 (PLN)	8,40 (PLN)	0,88 (EUR)	1,79 (EUR)
		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XIII.	Aktywa razem	25 120	28 579	5 777	6 094
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 773	6 585	1 098	1 404
XV.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 068	3 866	476	824
XVI.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2 705	2 719	622	580
XVII.	Kapitał własny	20 347	21 994	4 680	4 690
XVIII.	Kapitał podstawowy	2 459	2 468	566	526

# 06

**Fabrity na GPW  
w Warszawie**

Spółka Fabrity Holding S.A. (wcześniej: K2 Holding S.A., K2 Internet S.A.) od 6 czerwca 2008 r. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod nazwą FABRITY i kodem ISIN: PLK2ITR00010. Walory Fabrity Holding S.A. zostały włączone pod koniec 2020 roku w skład indeksów WIG-INFO (firmy informatyczne) i WIG-TECH (nowe technologie).

**Na dzień 10.04.2024 r. w obrocie znajdują się 2.458.522 akcje.**

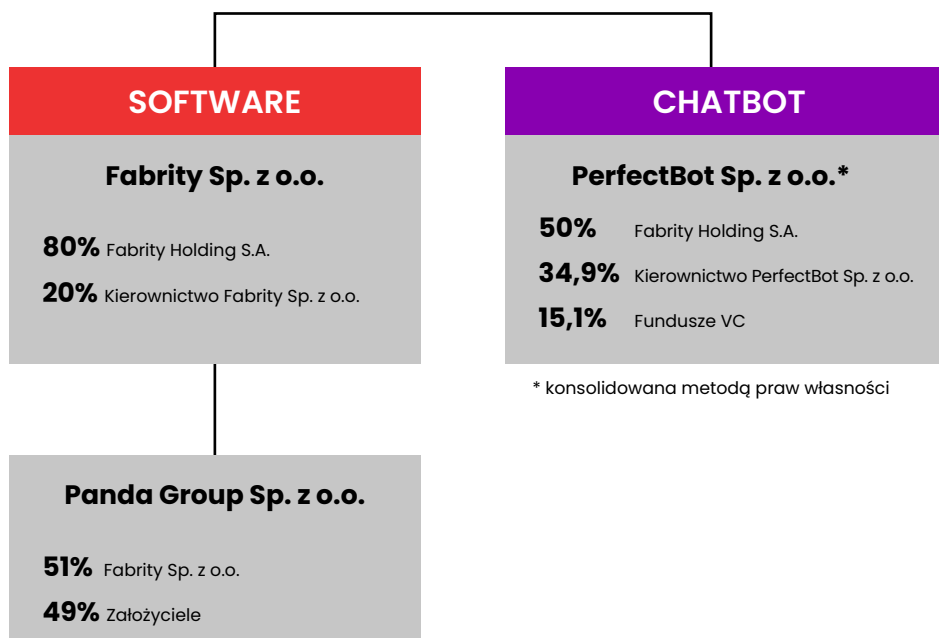
Na dzień 10.04.2023 r. Fabrity Holding S.A. nie posiada akcji własnych Fabrity Holding S.A.



# 07

## Struktura Grupy Fabrity Holding

## Grupa Fabrity



### FABRITY

FABRITY świadczy usługi z zakresu tworzenia dedykowanego oprogramowania, budowania rozwiązań cyfrowych oraz automatyzacji procesów biznesowych, także przy wykorzystaniu platform low-code. Zespół Fabrity liczy ponad 240 pracowników i współpracowników. Spółka projektuje i wdraża rozwiązania IT przeznaczone dla konkretnych branż (produkcja, farmacja, opieka zdrowotna, logistyka, energetyka, bankowość) i działów firm (sprzedaż, HR, marketing, dział prawny), buduje platformy handlu elektronicznego, wdraża systemy CMS oraz optymalizuje doświadczenie użytkownika (user experience) w cyfrowych produktach

i usługach. Klientami Fabrity są m.in. PKO Bank Polski, Pekao SA, Bayer, ABB, PepsiCo, Saint-Gobain, agencja unijna Frontex czy Ministerstwo Zdrowia.

### PerfectBot

PerfectBot w którym Fabrity Holding ma 50% udziałów, to startup oferujący chatboty AI, automatyzujące obsługę klienta w e-commerce. Z rozwiązania korzysta już kilkadziesiąt sklepów internetowych w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii czy Australii, a także wiele dużych e-sklepów w Polsce, m.in. 4F, x-kom, Diverse, Tatum, Ryłko, TaniaKsiążka, czy Martes Sport. PerfectBot zatrudnia kilkanaście osób.

## **Panda Group**

Od lutego 2024 roku Panda Group wchodzi w skład Grupy Fabrity Holding. Panda to firma specjalizująca się w rozwiązaniach e-commerce. Spółka została założona w 2013 roku w Poznaniu przez dwóch entuzjastów e-commerce i zbudowała solidną oraz stabilną bazę klientów, a także skuteczny zespół ponad 20 doświadczonych specjalistów. Głównymi klientami są renomowane – w większości zagraniczne – firmy, z którymi współpraca ma często charakter długoterminowy. Właściwa równowaga wiedzy specjalistycznej, doświadczenia i wsparcia technologicznego pozwalają Panda Group na pełną niezależność w realizacji projektów nawet na dużą skalę. Podstawowe kompetencje zespołu skupiają się wokół Adobe Commerce (do niedawna Magento). To platforma e-commerce rozwijana wraz z powiązаныmi technologiami i frameworkami, takimi jak Symfony, PHP czy React.

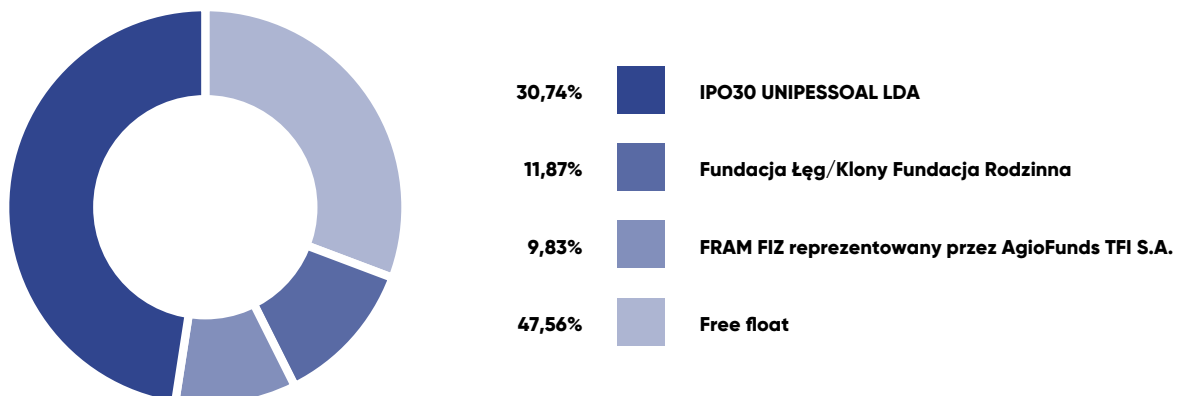
## **Zmiany w strukturze Grupy Fabrity**

We wrześniu 2023 roku należące do Grupy spółki segmentu marketingowego – K2 Precise S.A. i Agencja K2 Sp. z o.o. wraz z marką „K2” zostały sprzedane firmie Kamikaze z międzynarodowej grupy Altavia. Transakcja, wraz z wcześniejszą zmianą nazwy K2 Holding na Fabrity Holding, zakończyła trzyletnią przebudowę Grupy z „wielobranżowego” holdingu reklamowo-mediowo-sofwarowo-technologicznego w szybko rosnący biznes technologiczny, skupiony wokół spółki Fabrity. Sprzedaż spółek marketingowych Grupy Fabrity Holding była efektem procesu przeglądu opcji strategicznych dla tych podmiotów, który rozpoczął się w sierpniu 2022 roku.

W wyniku w/w transakcji Grupa Fabrity zyskała jednoznaczny charakter organizacji technologicznej i obecnie skupia się na dynamicznie rozwijającym się rynku usług IT, budując oprogramowanie na zamówienie oraz rozwiązania cyfrowe. Ważnym elementem strategii jest inwestowanie w firmy z sektora IT mające komplementarny zakres usług. Wyrazem tej strategii jest nabycie w lutym 2024 roku 51% udziałów w poznańskiej spółce Panda Group Sp. z o.o. dostarczającej usługi i rozwiązania z zakresu e-commerce.

08

Akcjonariat



**Łączna liczba akcji Fabrity Holding S.A. wynosi 2.458.522 akcje.**

**Wartość nominalna wszystkich akcji Fabrity Holding S.A. to 2.458.522 zł.**

Na dzień 10.04.2024 r. Fabrity Holding S.A. nie posiada akcji własnych Fabrity Holding S.A.

### Znaczący akcjonariusze na dzień 10.04.2024 r. (posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu)

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
IPO 30 UNIPESOAL LDA (Grzegorz Stulgis)	755 631 <sup>1</sup>	30,74% <sup>1</sup>	30,74% <sup>1</sup>
FUNDACJA RODZINNA ŁĘG/KLONY FUNDACJA RODZINNA (Janusz Żebrowski)	291 762 <sup>2</sup>	11,87% <sup>2</sup>	11,87% <sup>2</sup>
FRAM FIZ reprezentowany przez AgioFunds TFI S.A.	241 769	9,83%	9,83%

<sup>1</sup> Dane na podstawie zawiadomienia opublikowanego Raportem bieżącym nr 13/2024 r. z dnia 11 marca 2024 r.

<sup>2</sup> Dane na podstawie zawiadomienia opublikowanego Raportem bieżącym nr 12/2024 r. z dnia 11 marca 2024 r.

**Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające  
i nadzorujące Fabrity Holding S.A. na dzień 10.04.2024 r.**

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Zarząd</b>			
Artur Piątek	50 122	2,04%	2,04%
Tomasz Burczyński	4 551	0,19%	0,19%
<b>Rada Nadzorcza</b>			
IPO 30 UNIPessoal LDA (Grzegorz Stulgis)	755 6311	30,74%	30,74%
FUNDACJA ŁĘG /KLONY FUNDACJA RODZINNA (Janusz Żebrowski)	291 762	11,87%	11,87%
Paweł Wujec	121 000	4,92%	4,92%

# 09

**Dywidenda  
i polityka dywidendowa**

## Dywidenda, polityka dywidendowa i skup akcji własnych

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Zarząd K2 Internet S.A. (aktualnie Fabrity Holding S.A.) uchwalił politykę dywidendową, która zakłada coroczną wypłatę dywidendy Akcjonariuszom Spółki w wysokości minimum 50% skonsolidowanego zysku netto z działalności operacyjnej za rok poprzedni, przy uwzględnieniu potrzeb inwestycyjnych oraz przy założeniu, że struktura Grupy Fabrity Holding pozostanie bez zmian.

W dniu 27 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Fabrity Holding S.A. postanowiło przeznaczyć cały zysk netto Spółki za rok 2022 w łącznej kwocie 12.611.280,01 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Ponadto zdecydowano o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dodatkowej kwoty 1.858.117,99 zł z utworzonego z zysku kapitału zapasowego. Tym samym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Fabrity Holding S.A. uchwaliło dywidendę w łącznej kwocie 14.469.398,00 zł (słownie: czternaście milionów czterysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt osiem złotych).

Kwota 4.635.310,00 zł tj. 2,00 zł na jedną akcję, została wypłacona akcjonariuszom w dniu 18 października 2022 r. tytułem zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej za rok 2022, a pozostała

część dywidendy w kwocie 9.834.088,00 zł (słownie: dziewięć milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące osiemdziesiąt osiem złotych 00/100 grosze), tj. 4,00 zł na jedną akcję, trafiła do akcjonariuszy w dniu 4 października 2023 r.

W dniu 11 października 2023 r. Raportem bieżącym nr 31/2023 Zarząd Fabrity Holding S.A. poinformował o podjęciu uchwały w przedmiocie kierunkowej rekomendacji dot. rozpoczęcia procesu dystrybucji do Akcjonariuszy wolnych środków gotówkowych Spółki w kwocie rzędu 15 mln zł uzyskanych w ramach transakcji sprzedaży spółek zależnych Segmentu Marketingowego.

W dniu 5 grudnia 2023 r. Zarząd spółki zwołał na dzień 3 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, z porządkiem obrad obejmującym m.in. podjęcie uchwał w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, w sprawie umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki. W dniu 3 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie skupu akcji własnych przeznaczając kwotę 7,7 mln zł na skup 192,5 tys. akcji własnych. Oznacza to cenę skupu na poziomie 40 zł za jedną akcję. Skup akcji własnych ma być zrealizowany do końca 2 kwartału 2024 r. Zarząd Emitenta w osobnym trybie zamierza przekazać rekomendację dot. wysokości dywidendy za rok 2023.



10

ład korporacyjny

W zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, Zarząd Fabrity Holding S.A., realizując postanowienia uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oświadcza, że przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 z mocą obowiązującą od dnia

1 lipca 2021 r., z wyjątkiem tych opisanych w „Oświadczeniu dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w Fabrity Holding S.A. w 2023 r.” z dnia 10 kwietnia 2024 r. Pełne oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi odrębny dokument załączony do jednostkowego sprawozdania finansowego Fabrity Holding S.A. za rok 2023.

# 11

## Otoczenie Rynkowe Grupy Fabrity

## Trendy globalne i sytuacja w Polsce

Rok 2023 był wymagającym okresem dla branży IT zarówno na świecie, jak i w Polsce. Fala zwolnień, która została zapoczątkowana w USA w 2022 roku dotarła w końcu do Polski i objęła nawet dużych graczy na naszym rynku ICT. Znacząco spadła liczba nowych projektów, co było związane ze zredukowanym finansowaniem startupów w USA i wstrzymaniem nowych projektów przez mniejsze firmy. Większe gracze przyjęli postawę wyczekującą, mimo tego, że nie zrezygnowali ze strategicznych inwestycji w technologie. Zakończyła się również fala „pandemicznej cyfryzacji”, która związana była głównie z pracą zdalną i wyrównywaniem bardziej oczywistych standardów w poziomie digitalizacji przedsiębiorstw. Te trendy globalne były wyraźnie widoczne również w Polsce. W skutek tego nastąpiły istotne redukcje zatrudnienia w polskich software house’ach, których nie stać było na utrzymanie tzw. „ławki” czyli zespołów specjalistów nie realizujących w danym czasie żadnych projektów klienckich.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na pogorszenie koniunktury na krajowym rynku usług IT było spowolnienie gospodarki niemieckiej. PKB Niemiec w 2023 r. zmniejszyło się o 0,3% w porównaniu z rokiem 2022. To spowolnienie spowodowane było czynnikami globalnymi, jak kryzys

energetyczny, inflacja oraz pogorszenie koniunktury globalnej, ale również problemami strukturalnymi: większą presją demograficzną, nadmiernym uzależnieniem od eksportu, długiem technologicznym wynikającym z braku inwestycji w nowe technologie oraz wysokimi cenami energii.

Wciąż jednak gospodarka niemiecka jest daleka od istotnego spadku PKB, niekontrolowanego wzrostu bezrobocia, czy głębokiego kryzysu finansów państwa. Niemcy dysponują wieloma atutami i dużym potencjałem tworzenia innowacji. Dlatego, mimo trudności, rynek niemiecki, a szerzej cały rynek DACH, pozostaje jednym z najważniejszych rynków dla spółki zależnej Fabrity Sp. z o.o. tj. – wiodącego w Grupie Fabrity biznesu software house.

Mimo niesprzyjających warunków prowadzenia biznesu w 2023 r. Grupa Fabrity może pochwalić się bardzo dobrymi wynikami za ten okres. Zysk operacyjny Grupy niemal w całości kształtowany jest przez spółkę zależną Fabrity Sp. z o.o. Spółka działa na polskim i międzynarodowym rynku ICT. Od wielu lat konsekwentnie buduje portfel klientów w oparciu o duże, międzynarodowe koncerny i organizacje, nawiązując długookresowe umowy i sukcesywnie poszerzając współpracę o nowe rynki i obszary. Dzięki strategii budowania trwałych relacji z klientami segmentu enterprise, spółka zależna Fabrity w roku 2023 nie tylko utrzymała wszystkich

głównych klientów, ale również zanotowała znaczące wzrosty sprzedaży. Duże, stabilne organizacje traktują okresy kryzysu jako korzystny moment na inwestycje w technologie, które w długim okresie mają zapewnić przewagę nad konkurencją. Dlatego posiadanie takich klientów w portfelu zapewnia stabilność biznesu i mniejszą podatność na wahania koniunktury.

## Rynek pracy

Pogorszeniu koniunktury na rynku IT, oprócz wspomnianej fali redukcji etatów w spółkach świadczących usługi programistyczne, towarzyszyło zjawisko napływu na rynek krajowy programistów dotychczas pracujących w trybie zdalnym dla firm zagranicznych, co dodatkowo zwiększyło podaż pracowników. Krajowe przedsiębiorstwa znacznie ostrożniejsze przy nowych inwestycjach IT ograniczyły popyt. Wiele firm programistycznych mierzyło się z niekorzystnym zjawiskiem „ławki”, czyli utrzymywania zespołów programistów, którzy pozostawali nieaktywni z uwagi na brak zamówień, długie okresy wypowiedzeń bądź ryzyko związane z decyzjami o redukcji zespołów i potencjalną koniecznością ich szybkiej odbudowy w przypadku wzrostu popytu. Powyższe czynniki spowodowały głębokie tąpnięcie na rynku wynagrodzeń IT, w szczególności szeregowych developerów bez specjalizacji dziedzinowej. Rynek pracownika, z którym mieliśmy do czynienia jeszcze w roku 2022, przekształcił

się w rynek pracodawcy: łatwiej było pozyskać nowych specjalistów o wyższych kompetencjach przy niższych oczekiwaniach płacowych.

Wysoka podaż wystąpiła zwłaszcza wśród specjalistów z niższym doświadczeniem i popularnym stosem technologicznym: Backend PHP, Front-end React, tester manualny, UX/UI designer. Jednocześnie popyt na specjalistów z wysokim doświadczeniem i specjalizacją produktową lub w niszowych technologiach, np. SharePoint, ServiceNow, Python AI, Analityk IT, Data Scientist, Cyber Security, DevOps, utrzymywał się wciąż na wysokim poziomie. Dodatkowo pojawiło się nowe zjawisko mocniejszego przywiązania do aktualnego miejsca pracy, co należy wiązać z postrzeganym ryzykiem związanym ze zmianą pracodawcy. Efekt ten dodatkowo z jednej strony utrudniał pozyskanie wysokiej klasy specjalistów, z drugiej ułatwiał lojalizację pracowników i zwiększał stabilność zespołów programistycznych.

Powyższym trendom towarzyszył znaczny popyt na wysokiej klasy specjalistów z obszarów AI, cyberbezpieczeństwa czy cloud computingu, co przekłada się odpowiednio na ich wysokie wynagrodzenia.

Dzięki portfelowi stałych klientów spółka zależna Fabrity nie doświadczyła negatywnego zjawiska „ławki” i wykorzystała trendy na rynku pracy

do poprawy efektywności zespołów produkcyjnych. Przez cały rok 2023 r. prowadzone były rekrutacje do zespołów IT. Jest to wyraźny jasny punkt na tle wielu konkurencyjnych dla Fabrity spółek, które musiały przejść bolesne restrukturyzacje i zmiany strukturalne.

## Sztuczna inteligencja i low-code

Patrząc na perspektywy rozwoju biznesu, region DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria) i Skandynawia, mimo wspomnianego wcześniej spowolnienia gospodarki niemieckiej, należą w dalszym ciągu do innowacyjnych rynków o wysokim potencjale wzrostu. Duże firmy z tych regionów nie rezygnują z inwestycji w transformację cyfrową, upatrując w tym obszarze szansę na zyskanie istotnej przewagi konkurencyjnej. Przewaga ta ma wynikać z jednej strony z rozwoju nowych produktów i usług, zaś z drugiej strony z ograniczenia kosztów operacyjnych. Ważną rolę w obu tych obszarach odgrywają takie technologie jak sztuczna inteligencja czy platformy low-code.

O ile wokół generatywnej sztucznej inteligencji mamy swoisty „hype”, o tyle liczba wdrożeń biznesowych zakończonych sukcesem nie jest aż tak pokaźna, jak można się było spodziewać. Jej potencjał jest jednak ogromny. Do szerszego wykorzystania biznesowego AI wymaga jednak rozwiązania kluczowych problemów bezpieczeństwa danych, ich jakości i kontroli uzyskiwanych wyników, czyli zlikwidowanie tzw. halucynacji

generowanych przez wielkie modele językowe (ang. LLM – Large Language Model).

Zwłaszcza bezpieczeństwo i poufność danych wydają się być jedną z głównych przyczyn, które blokują masowe wdrożenia generatywnej sztucznej inteligencji. Z tego punktu widzenia korzystanie z AI w ramach usług Microsoft Azure może stanowić przełom. Zapewnia ona wysoki poziom bezpieczeństwa, odpowiedni dla rozwiązań klasy enterprise. W ramach Azure OpenAI można również korzystać z modeli generatywnej sztucznej inteligencji umożliwiających generowanie tekstów, kodu czy obrazów, w tym modeli GPT 4, DALL-E i Codex. Grupa Fabrity aktywnie wykorzystuje narzędzia generatywnej AI. Podstawą chatbota oferowanego przez spółkę PerfectBot jest silnik GPT firmy OpenAI. Spółka zależna Fabrity wprowadza do oferty rozwiązania bazujące na wspomnianych rozwiązaniach Azure OpenAI i jest na etapie ich testów rynkowych.

Drugi trend, który należy zaznaczyć w kontekście działalności spółek Grupy Fabrity to popularyzacja rozwiązań low-code i no-code. Trend ten szerzej zaistniał w okresie pandemii i jest wciąż bardzo silny. Platformy tego typu umożliwiają użytkownikom biznesowym samodzielne budowanie nawet bardzo złożonych aplikacji automatyzujących procesy w firmach. Wdrożenie i wykorzystanie samych platform wymaga zdecydowanie mniej czasu niż tworzenie dedykowanego oprogramowania od podstaw, co przekłada

się na koszty implementacji. Przy pomocy tych rozwiązań można szybko i efektywnie zautomatyzować pracochłonne i czasochłonne procesy w różnych obszarach działania firmy, począwszy od działu kadr, poprzez dział sprzedaży i marketingu, a na obsłudze klienta kończąc.

Eksperti z firmy Gartner przewidują, że globalny rynek platform low-code do budowy aplikacji osiągnie w 2024 r.

wartość ponad 12 mld dolarów, co będzie stanowić wzrost o prawie 25% w stosunku do roku poprzedniego<sup>1</sup>. Spółka zależna Fabrity posiada własne rozwiązanie low-code o nowej nazwie handlowej Fastive, które, od kilku lat jest z powodzeniem wykorzystywane we wdrożeniach klienckich. Fabrity jest także wieloletnim partnerem firm Microsoft i Nintex i oferuje usługi wdrożeniowe i rozwoju rozwiązań opartych na platformach low-code tych dostawców.

<sup>1</sup> <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2022-12-13-gartner-forecasts-worldwide-low-code-development-technologies-market-to-grow-20-percent-in-2023>

# 12

Podsumowanie  
roku 2023



## Grupa Fabrity Holding

Rok 2023 był dla Grupy Fabrity przełomowym okresem. Na jego wyjątkowość decydujący wpływ miała transakcja sprzedaży spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja K2 Sp. z o.o. Transakcja została zrealizowana 22 września 2023 r. po rocznym procesie przeglądu opcji strategicznych dot. podmiotów segmentu marketingowego. Wartość transakcji wyniosła po korekcie blisko 22 mln zł. Wraz z wcześniejszą zmianą nazwy K2 Holding na Fabrity Holding, transakcja zakończyła trzyletnią przebudowę Grupy z „wielobranżowego” holdingu reklamowo-mediowo-sofwarowo-technologicznego w biznes software’owy, skupiony wokół wiodącej w Grupie spółki zależnej Fabrity Sp. z o.o.

Wykorzystując bieżące środki oraz pozyskane jeszcze z poprzedniej transakcji sprzedaży spółki Oktawave S.A. w czerwcu 2022 r. wpływy w kwocie 33,7 mln zł, Fabrity Holding wypłaciła dywidendę za rok 2022 w łącznej kwocie 6 zł na jedną akcję. W dniu 18 października 2022 r. spółka dokonała wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w kwocie 2 zł na jedną akcję, a następnie w dniu 4 października 2023 roku przekazała akcjonariuszom pozostałą część dywidendy za rok 2022 w wysokości 4 zł na jedną akcję. Łącznie dywidendy za lata 2021-2022 wyniosły 12,4 zł na jedną akcję.

Drugim istotnym wydarzeniem w roku 2023 był rozwój współpracy z Europejską Agencją Straży Granicznej i Przybrzeżnej FRONTEX w wyniku zawarcia umów wykonawczych do umowy ramowej, o którym Emitent poinformował Raportem bieżącym 59/2022 z dnia 30 grudnia 2022 r. Realizacja projektów dla FRONTEX, kontynuacja współpracy z ABB Information Systems Ltd. (Raport bieżący 1/2023 z dn. 24 stycznia 2023 r.) i wszystkimi pozostałymi kluczowymi klientami, pozwoliły spółce zależnej Fabrity Sp. z o.o. osiągnąć w 2023 roku wzrost sprzedaży o 29%, do blisko 67 mln zł i wypracowanie 6,1 mln zł zysku operacyjnego. Tym samym był to rekordowy rok w historii spółki Fabrity Sp. z o.o.

Ponadto w wyniku trwającego w 2023 r. przeglądu rynkowego, prowadzonego w ramach stałej aktywności Fabrity Sp. z o.o. w obszarze M&A, a mającego na celu inwestycje w organizacje o synergicznym charakterze usług lub portfolio klientów, 13 lutego 2024 r. Fabrity Sp. z o.o. zawarła umowę inwestycyjną dot. spółki Panda Group sp. z o.o. W wykonaniu tej umowy zawarte zostały umowy sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Panda Group sp. z o.o., na mocy których Fabrity nabyło 51% udziałów spółki Panda Group od dwóch dotychczasowych wspólników, posiadających łącznie 100% udziałów. Cena nabycia udziałów spółki Panda Group wyniosła blisko 2 mln zł. Umowa przewiduje wypłatę drugiej transzy

ceny (Earn-Out) w łącznej wysokości do 2,1 mln zł pod warunkiem realizacji przez spółkę Panda Group określonych celów finansowych do końca 2025 lub 2026 roku.

Kluczowym wydarzeniem w roku 2023, z punktu widzenia działalności spółki PerfectBot Sp. z o.o., w której Fabrity Holding posiada 50% udziałów, było wdrożenie nowej wersji chatbota, opartej na technologii generatywnej AI i bazującej na silniku GPT firmy OpenAI. W trzecim kwartale 2023 r. spółka PerfectBot rozpoczęła komercjalizację wczesnej wersji chatbota opartego już w całości o wielkie modele językowe GPT na rynkach USA, Wielkiej Brytanii, Kanady, Australii i Nowej Zelandii. W ciągu pierwszych miesięcy PerfectBot pozyskał kilkunastu komercyjnych klientów (sklepy internetowe) z rynków anglojęzycznych, a kilkadziesiąt kolejnych e-sklepów testuje wersję próbną chatbota. Opinie i przyjęcie produktu przez klientów są bardzo obiecujące i przekładają się na wysoki poziom konwersji z próbnej wersji na płatną. Chatbot PerfectBot automatyzuje bowiem powyżej 60% spraw w obsłudze klienta, osiągając wyniki satysfakcji z obsługi (CSAT) na poziomie zbliżonym do obsługi realizowanej przez człowieka.

W roku 2023 nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Fabrity Holding S.A. Po rezygnacji Pawła Wujca z funkcji Prezesa Zarządu, związanej z wypełnieniem powierzonej mu misji transformacji Grupy, od dnia 1 listopada 2023 r. funkcję Prezesa

Zarządu Fabrity Holding S.A. sprawuje Tomasz Burczyński, który jednocześnie pełni tę samą funkcję w spółce zależnej Fabrity Sp. z o.o. Ponadto w związku z rezygnacją Przemysława Soroki z funkcji członka Rady Nadzorczej Fabrity Holding S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powzięło w dniu 31 października 2023 r. uchwałę w sprawie powołania Pawła Wujca w skład Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 3 stycznia 2024 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Fabrity Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie skupu akcji własnych, przeznaczając kwotę 7,7 mln zł na skup 192,5 tys. akcji własnych. Oznacza to cenę skupu na poziomie 40 zł za jedną akcję. Zarząd planuje realizację skupu akcji do końca drugiego kwartału 2024 r.

## **Sprzedż spółek segmentu marketingowego i zmiana nazwy**

Rok 2023 r. miał wymiar historyczny dla Grupy Fabrity, a wydarzenia tego okresu na trwałe zmieniły charakter Grupy i wyznaczają kierunki oraz charakter jej działania. W wymiarze komunikacyjnym nastąpiła zmiana firmy K2 Holding S.A., która od sierpnia 2023 r. funkcjonuje pod nazwą „Fabrity Holding S.A.” Zmiana ta oddaje nowy czysto technologiczny charakter Grupy Kapitałowej po sprzedaży spółek Segmentu Marketingowego, która miała miejsce 22 września 2023 r.

W ramach transakcji Fabrity Holding S.A. dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych akcji oraz udziałów w spółkach zależnych Segmentu Marketingowego, tj. 100 % akcji K2 Precise S.A. oraz 100% udziałów Agencja K2 sp. z o.o. Nabywcą był inwestor branżowy Kamikaze sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – spółka należąca do francuskiej grupy Altavia. Łączna cena sprzedaży akcji i udziałów zbytych spółek wyniosła 21,7 mln zł. Dodatkowo w ramach transakcji Kupujący spłacił zadłużenie spółki Agencja K2 sp. z o.o. wobec Fabrity Holding S.A. z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie 0,5 mln zł. Wycena zbytych spółek została ustalona na podstawie mechanizmu wartości przedsiębiorstwa w formule „cash free debt free” skorygowanej o zadłużenie finansowe netto oraz dokonaną korektę kapitału obrotowego netto. Wycena została skorygowana i powiększona o kwotę 256 tys. zł w grudniu 2023 r. Jednocześnie spółka Fabrity Holding S.A. rozpoznała dodatkowe koszty transakcji w wysokości 740 tys. zł związane głównie z ujęciem podatku VAT.

Transakcja została przeprowadzona z płatnością 100% ceny w momencie jej realizacji (przy braku zwyczajowego, w transakcjach dot. agencji marketingowych, komponentu typu earn-out, zależnego od wyników spółek w przyszłości). Osiągnięcie takiej konstrukcji transakcji pozwoliło w ocenie Zarządu na maksymalizację i zabezpieczenie wpływów

gotówkowych Fabrity Holding. Dodatkowo przed realizacją transakcji, w ramach umorzenia części udziałów spółki Agencja K2 sp. z o.o., spółka Fabrity Holding S.A. otrzymała z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości 3,2 mln zł.

W ramach transakcji pomiędzy Fabrity Holding S.A. a Agencją K2 Sp. z o.o. i K2 Precise S.A. zostały zawarte umowy, na podstawie których Fabrity Holding kontynuowała świadczenie w okresie przejściowym usług wsparcia na rzecz zbytych spółek tj. usług rachunkowo-księgowych, HR oraz wsparcia IT i administracyjnego. W wybranych zakresach świadczenie usług wsparcia trwało do 31 stycznia 2024 r. Zawarto również umowy podnajmu powierzchni biurowej na rzecz sprzedanych spółek. Umowa zawiera ponadto szereg innych postanowień charakterystycznych dla transakcji typu M&A, w tym oświadczenia i zapewnienia, reżim odpowiedzialności za ich naruszenie, w tym zastrzeżone kary umowne za naruszenie określonych zobowiązań Fabrity Holding S.A. Spółka zobowiązała się również do nieprowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Agencji oraz K2 Precise na terenie Europy przez okres 3 lat.

Realizacja transakcji była wynikiem procesu przeglądu opcji strategicznych zapoczątkowanego w sierpniu 2022 r. Pozyskanie inwestora dla podmiotów z Segmentu Marketingowego było zbieżne

ze strategią zmierzającą do koncentracji działalności Grupy Fabrity na rynku technologii informatycznych.

## Wyniki finansowe Grupy

Skonsolidowane wyniki Grupy Fabrity za rok 2023, obejmujące na poziomie operacyjnym segment biznesowy Software i segment SSC (holdingowe funkcje wsparcia), wskazują na wzrost przychodów ze sprzedaży usług o 15,3 mln zł tj. o blisko 29%, do poziomu 68,7 mln zł. Przychody operacyjne Grupy zwiększyły się o 34,2% rdr, tj. o 15,9 mln zł, do poziomu 62,4 mln zł. Wynik ten Grupa zawdzięcza rozwojowi biznesu spółki Fabrity Sp. z o.o., która zanotowała w roku 2023 rekordowy poziom przychodów i przychodów operacyjnych przy wzroście tych ostatnich o 32% rdr.

Skonsolidowane wyniki operacyjne Grupy Fabrity za rok 2023 są w znakomitej części kształtowane przez wyniki jednostkowe spółki Fabrity Sp. z o.o. Na skonsolidowany wynik operacyjny w kwocie 6,4 mln zł za rok 2023, przypada ponad 6,1 mln wyniku operacyjnego spółki Fabrity Sp. z o.o. Analogiczna sytuacja występuje w przypadku skonsolidowanych przychodów za rok 2023, tj. na kwotę blisko 69 mln zł przychodów skonsolidowanych, przypada niemal 67 mln zł przychodów spółki Fabrity Sp. z o.o.

Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej za rok 2023 wyniósł 6,4 mln zł

co oznacza wzrost o blisko 29% rdr i nominalnie o 1,4 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA za rok 2023 wyniósł 8,6 mln zł co oznacza zmianę o 13,7% rdr i nominalnie o 1 mln zł. Należy jednocześnie podkreślić, iż wyniki roku 2023 zostały osiągnięte w wymagających warunkach rynkowych, wynikających przede wszystkim z istotnego pogorszenia koniunktury na rynku IT i znacznych wahań kursów walut z trendem umocnienia się polskiej waluty, niekorzystnym z punktu widzenia eksportera usług.

Na skonsolidowane wyniki Grupy istotny wpływ miała sprzedaż we wrześniu 2023 r. spółek segmentu marketingowego tj. K2 Precise S.A. i Agencja K2 Sp. z o.o. Wynik ze sprzedaży tych spółek w kwocie 9,9 mln zł ujęty został w pozycji „Wynik na zbyciu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”. Wygenerowany do momentu transakcji łączny wynik netto zbytych spółek w kwocie 1,4 mln zł został rozpoznany jako „Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia i działalności zaniechanej”.

Wynik netto spółki PerfectBot został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności, w kwocie ujemnej -0,8 mln zł, uwzględniając 50% udział Grupy Kapitałowej Fabrity.

Powyższe operacje przełożyły się na osiągnięcie w 2023 roku skonsolidowanego zysku netto w kwocie 14 mln zł, co było

drugim wynikiem w historii Grupy po rekordowym roku 2022, w którym ujęty został wynik na sprzedaży spółki Oktawave S.A.

## **FABRITY** **Wyniki finansowe roku 2023.**

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. Na te pozytywne wyniki istotny wpływ miał rozwój współpracy z głównymi klientami spółki Fabrity tj. z Europejską Agencją Straży Granicznej i Przybrzeżnej FRONTEX i z ABB Information Systems Ltd.

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

pierwszych kwartałach 2023 z wynikiem za trzeci i czwarty kwartał na poziomie odpowiednio 1,85 mln i 1,91 mln zł, co łącznie stanowi 62% rocznego wyniku operacyjnego spółki. Co istotne, tak dobre wyniki drugiego półrocza zostały odnotowane pomimo zwiększającego się, w ujęciu rdr oraz w porównaniu do poprzednich kwartałów, udziału kosztów spółki w kosztach ogólnych Grupy, związanego z szybkim rozwojem spółki Fabrity i zmianą struktury Grupy.

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

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.

## Nowi klienci

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.

## Wpływ zmian kursu walut

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 renegotjacji kontraktów w wyniku takich wahań, w szczególności w przypadkach dużych projektów realizowanych na przestrzeni kilkunastu miesięcy.

## Zmiany w zespole

Liczba pracowników i stałych współpracowników Segmentu Software rosła na przestrzeni 2023 r. i wyniosła 241 osób na koniec grudnia, co stanowi wzrost o 19 osób w porównaniu do początku ub.r. Niemal w całości wzrost zatrudnienia dotyczyły specjalistów IT i inżynierów, świadczących usługi dla klientów. Pomimo ogólnie pogarszających się nastrojów w branży usług IT, Spółka nie ponosiła kosztów tzw. „ławki”, czyli specjalistów IT, nieposiadających alokacji w projektach dla klientów. Fabrity kontynuowało działania związane z optymalizacją kompetencji i kosztów w wybranych zespołach oraz grupach projektowych, co pozwoliło zauważyć już pierwsze korzyści podnoszenia kompetencji specjalistów projektowych, wzrostu jakości usług świadczonych dla klientów lub zmniejszenia kosztów produkcyjnych.

## R&D / Rozwój oferty

W roku 2023 spółka zależna Fabrity realizowała kilka inicjatyw polegających na poszerzeniu oferty w oparciu o rozwój kompetencji lub adopcję nowych technologii. Najważniejszym kierunkiem związanym z nowymi technologiami stał się AI, który w znakomitej większości skoncentrowany był na komercyjnym wykorzystaniu technologii OpenAI w powiązaniu z platformą chmurową Microsoft Azure i udostępnianymi na

niej rozwiązaniami do wyszukiwania, czy usługami kognitywnymi. Tworzone rozwiązania znajdują zastosowanie w wielu branżach i umożliwiają inteligentne wsparcie pracy na dużych zbiorach dokumentów, treści i danych, z wykorzystaniem wielkich modeli językowych (LLM) oraz inteligentnych usług wyszukiwania i klasyfikacji. Daje to możliwość tworzenia rozwiązań znajdujących zastosowanie w obsłudze klienta, procesach serwisu i wsparcia produktu, diagnostyki czy projektowania nowych produktów. Usługi w tym obszarze skierowane są do dużych przedsiębiorstw i organizacji. Są one komplementarne do oferty spółki PerfectBot, która skoncentrowana jest na tworzeniu rozwiązań dla e-commerce i bazuje na zbliżonym stosie technologicznym i kompetencjach projektowych.

Podczas gdy kompetencje związane ze sztuczną inteligencją były rozwijane wyłącznie w oparciu o zasoby własne, Grupa nabyła również kwalifikacje związane z projektowaniem i rozwojem platform e-commerce w konsekwencji inwestycji w poznańską spółkę Panda Group. W efekcie tej inwestycji, w Grupie znajduje się wyspecjalizowany podmiot posiadający przede wszystkim kompetencje w zakresie platformy Magento (Adobe Commerce), a także rozwiązań klasy PIM (Product Inventory Management). Kwalifikacje w tym zakresie są w wysokim stopniu synergiczne do kompetencji dotychczas rozwiniętych

w Fabrity, w szczególności dotyczących projektowania UX/UI, integracji aplikacji (procesy łańcuch dostaw), tworzenia oprogramowania dedykowanego i analityki.

Fabrity w 2023 roku poszerzyło również kompetencje lub zwiększyło zaangażowanie w zakresie usług powiązanych z platformami i rozwiązaniami partnerów. W obszarze platform low-code wrosła rdr wartość usług dostarczanych w powiązaniu z rozwiązaniami firm Microsoft (platforma MS PowerApps) oraz Nintex. Spółka inwestowała również w rozwój własnej platformy tego typu (Factive) i zwiększyła wolumen usług związanych z projektowaniem i utrzymaniem budowanych na niej aplikacji biznesowych. Fabrity rozwinęło kompetencje i rozpoczęło świadczenie usług związanych z rozwojem aplikacji przy wykorzystaniu platformy ServiceNow. Platforma ta jest uznanym globalnie rozwiązaniem typu low-code, szczególnie wyspecjalizowanym w kierunku budowy aplikacji wspierających szeroko rozumiane procesy serwisowe dla dużych przedsiębiorstw i organizacji.

## **Factive**

Fabrity kontynuowało w 2023 roku inwestycję w rozwój własnej platformy typu low-code. Oryginalnie używana nazwa „FastApp” została zmieniona na „Factive” w ramach przygotowania do docelowej komercjalizacji produktu. Rozwój inwestycji



przebiegał dwutorowo. Po pierwsze, systematycznie rosła liczba produkcyjnych wdrożeń platformy i liczba nowych aplikacji na niej tworzonych. Powiększyła się również baza klientów o kilka nowych firm. W ramach tych wdrożeń realizowane były prace inwestycyjne, które na bieżąco rozwijały funkcjonalności wymagane w konkretnych realizacjach, ale mające uniwersalne zastosowanie. Po drugie, podstawowy nurt inwestycji ukierunkowany był na rozwój głównych modułów platformy, w szczególności narzędzi wizualnych umożliwiających projektowanie aplikacji biznesowych, zawierających złożone struktury danych, procesy biznesowe, złożone formularze i mechanizmy integracyjne.

Łączne przychody z usług i nowych licencji wyniosły niespełna 3,3 mln zł, co stanowi zbliżoną wartość do roku poprzedniego. Spółka uzyskała również pierwsze przychody z pakietów „software assurance”, które są konsekwencją wdrożeń realizowanych w 2022 roku. Na koniec 2023 roku platforma Fastive miała blisko 20 wdrożeń produkcyjnych u 12 różnych klientów i zbudowano na niej kilkadziesiąt aplikacji biznesowych. W całości były to uruchomienia dla dużych przedsiębiorstw i organizacji, często o wysokim znaczeniu biznesowym i średnim lub wysokim poziomie złożoności. Poziom inwestycji jaki spółka poniosła łącznie w 2023 roku na rozwój produkty nie przekraczał łącznej marży uzyskanej

ze sprzedaży usług i licencji w tym samym okresie.

Szczegółowe plany na 2024 rok dotyczące rozwiązania Fastive związane są przede wszystkim z intensyfikacją działań komercjalizacyjnych i pozyskaniu większej liczby nowych klientów, którzy zainteresowani są wdrożeniem platformy typu low-code do zastosowań w procesach back-office. Plany komercjalizacyjne oparte są na produkcyjnej weryfikacji produktu w ramach dotychczasowych wdrożeń.

### **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 współnikami mniejszościowymi, oświadczenia i zapewnienia, reżim odpowiedzialności za ich naruszenie oraz kary umowne zastrzeżone na wypadek naruszenia określonych zobowiązań stron.

W ramach transakcji pomiędzy Fabrity Holding S.A. a spółką Panda Group zawarta została umowa o świadczenie usług wsparcia, na podstawie której Fabrity Holding będzie świadczyła na rzecz spółki

usługi rachunkowo-księgowe, HR oraz wsparcia administracyjnego.

Realizacja transakcji jest wynikiem procesu przeglądu rynkowego w ramach stałej aktywności spółki Fabrity Sp. z o.o. w obszarze M&A, mającego na celu inwestycje w organizacje o synergicznym charakterze usług i/lub portfolio klientów.

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.

## PerfectBot w 2023

Wielkie modele językowe od OpenAI, o które oparty jest ChatGPT, przyniosły pod koniec 2022 roku nagłą rewolucję, która głęboko zmienia rynek chatbotów, na którym działa PerfectBot. W związku z tym na początku 2023 roku spółka zdecydowała się na bardzo istotną przebudowę produktu, aby w pełni wykorzystać potencjał modeli GPT.

W pierwszym półroczu ubiegłego roku spółka intensywnie pracowała nad modyfikacją produktu oraz prowadziła testy wczesniej wersji PerfectBota w całości opartego o wielkie modele językowe GPT.

W trzecim kwartale rozpoczęto komercjalizację PerfectBota GPT na rynkach USA i Wielkiej Brytanii, a także Kanady, Australii i Nowej Zelandii.

Spółka szybko pozyskała kilkudziesięciu płacących klientów (sklepy internetowe średniej wielkości) z rynków anglojęzycznych (głównie USA), a ponad 100 kolejnych sklepów testuje wersję próbną chatbota.

Feedback od klientów jest bardzo obiecujący i przekłada się na niezwykle wysoki poziom konwersji z próbnej wersji produktu na wersję płatną oraz wysoki poziom lojalności klientów (niski churn). Spółka sprzedaje swój produkt wyłącznie w modelu subskrypcyjnym. Chatbot PerfectBot automatyzuje powyżej 60%

spraw w obsłudze klienta, osiągając wyniki satysfakcji z obsługi (CSAT) na poziomie zbliżonym do człowieka.

Jednocześnie rozwiązanie PerfectBot wciąż obsługuje kilkanaście dużych e-sklepów w Polsce m.in. 4F, x-kom, Diverse, Tatum, Ryłko, TaniaKsiążka, Wojas, Displate czy Martes Sport.

## Plany

Tempo pozyskiwania kolejnych klientów w USA rośnie. W celu szybszego skalowania, w drugim kwartale 2024 r. spółka planuje uruchomić rozwiniętą wersję produktu. Ulepszony produkt pozwalać ma na uruchamianie chatbota dla sklepu internetowego w kilka minut. Będzie on gotowy do działania w pełnym samoobsługowym procesie, a także ma oferować wygodne narzędzia do optymalizacji chatbota, w tym minimalizacji głównego problemu chatbotów opartych o GPT, czyli „halucynacji” (podawania mylnych informacji, ale wyglądających na prawdziwe). Planowane jest również uruchomienie wersji wielojęzycznej PerfectBota i integracje z nowymi kanałami i platformami obsługi klienta.

## Otoczenie rynkowe

PerfectBot działa w segmencie chatbotów AI dla sklepów e-Commerce, dla którego raporty prognozują szybki wzrost na poziomie 24% rocznie (CAGR) w latach

2024-2029<sup>1</sup>. Z kolei raporty firmy Gartner prognozują, że około 80% sklepów internetowych planuje wdrożenie chatbotów do zautomatyzowanej i inteligentnej interakcji z klientami. Do roku 2027 chatboty staną się głównym kanałem obsługi klienta dla ponad jednej czwartej wszystkich firm e-commerce<sup>2</sup>.

Gwałtowny wzrost rynku jest powiązany jednocześnie z powstawaniem dużej ilości konkurencyjnych rozwiązań. AI staje się częścią wielu narzędzi do obsługi klienta, dlatego też głównym wyzwaniem spółki będzie wyróżnienie się na coraz bardziej nasyconym rynku.

---

<sup>1</sup> [Chatbot Market - Statistics, Size & Industry Trends \(mordorintelligence.com\)](https://mordorintelligence.com)

<sup>2</sup> [Chatbots and Virtual Shopping Assistants: How Generative AI Enhances Customer Support - E-commerce Germany News \(ecommercegermany.com\)](https://ecommercegermany.com)

13

**Wyzwania Grupy  
na rok 2024**

## Najważniejsze wyzwania i cele na rok 2024 obejmują:

1. Utrzymanie dwucyfrowej dynamiki wzrostu przychodów skonsolidowanych.
2. Zachowanie dwucyfrowego poziomu rentowności skonsolidowanego wyniku EBIDTA.
3. Utrzymanie aktualnego portfela klientów i kluczowych kontraktów oraz wzrost przychodów poprzez usługi w nowych obszarach biznesowych i nowych technologiach.
4. Wzrost udziału przychodów z nowych klientów do poziomu nie niższego niż 5%.
5. Poszerzanie kompetencji własnych w zakresie nowych technologii, w szczególności w obszarze AI, oraz rozwiązań i platform partnerskich.
6. Integracja spółki Panda Group w strukturach organizacyjnych i biznesowych Grupy oraz realizacja celów finansowych, związanych z wykonaniem programu motywacyjnego.
7. Prowadzenie działań zmierzających do wzrostu Grupy poprzez akwizycje na rynku polskim lub na rynkach europejskich.

8. Kontynuacja inwestycji w rozwój własnej platformy low-code Fastive oraz przyspieszenie wzrostu przychodów z licencji i usług.
9. Optymalizacja kosztów nieprodukcyjnych w ramach zmienionej struktury Grupy.
10. Doskonalenie procesów związanych z utrzymaniem i rozwojem własnych zespołów projektowych.
11. Szybki wzrost poziomu sprzedaży usług PerfectBot i otwarcie rozwiązania na nowe platformy e-commerce.

W wyniku transakcji sprzedaży spółek segmentu Marketingowego, która miała miejsce pod koniec września 2023 r., Grupa Fabrity zmieniła swój charakter i skoncentrowana jest głównie na segmencie Software. W związku z tym spółka przygotowuje założenia strategii na kolejne trzy lata, ukierunkowane na rozwój Grupy w jej aktualnej strukturze. Zarząd Fabrity Holding S.A. planuje zaprezentować założenia nowej strategii w drugim kwartale 2024 roku.

# 14

Czynniki ryzyka

## Ogólna sytuacja gospodarcza i geopolityczna

Ogólna sytuacja gospodarcza Polski, w tym czynniki makroekonomiczne takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce, poziom bezrobocia i związany z nim poziom konsumpcji prywatnej, bezpośrednio wpływają na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, w tym także na świadczenia pracownicze. Wszystkie powyższe czynniki mają także wpływ na popyt na usługi oferowane przez Grupę Fabrity i przez to na jej sytuację finansową.

Wyniki naszej działalności są w dużej mierze uzależnione od poziomu inwestycji firm w nowe technologie, w tym w usługi w obszarach transformacji cyfrowej i tworzenie rozwiązań software. Skłonność do wydatków inwestycyjnych i popyt na usługi Grupy Fabrity jest zależny od warunków ekonomicznych firm jak również konsumentów.

Niespodziewane zmiany sytuacji gospodarczej, długotrwała dekonunktura, wysoka inflacja, zmienny kurs walut czy niepewność mogą pogorszyć również zdolność klientów Grupy, jej podwykonawców i dostawców do wywiązywania się z ich zobowiązań względem Grupy, skutkować ich niewypłacalnością lub upadłością, a także

powodować ograniczenie sprzedaży określonych produktów i usług Grupy.

Niepewne perspektywy gospodarcze, obniżenie wzrostu gospodarczego, atmosfera niepewności może wpłynąć niekorzystnie na przychody i wyniki z działalności. Nawet jeśli Polska w wyniku w/w czynników doświadczy niższego spadku PKB w porównaniu w innych krajów, nasi klienci, wśród których jest wiele międzynarodowych firm, mogą ograniczyć globalne i lokalne budżety inwestycyjne, co może skutkować zmniejszeniem popytu, a w konsekwencji negatywnie wpływając na przychody i wyniki z działalności Grupy.

Do okoliczności mogących mieć wpływ na preferencje zakupowe Klientów na usługi spółek z Grupy Fabrity Holding, a co za tym idzie realizowane wyniki Grupy Fabrity, należy zaliczyć sytuację związaną z inwazją Rosji w Ukrainie. Mimo tego, że Grupa Fabrity nie prowadzi istotnej działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest ocenić na ten moment długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Ocena ryzyka: bardzo wysokie.





## Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

W ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej oraz w związku ze sprzedażą eksportową, Grupa narażona jest na ryzyko kursowe, szczególnie w odniesieniu do zmian kursów walut EUR/PLN. Jednocześnie część kosztów Grupy Fabrity jest wyrażona lub powiązana z kursem walut obcych, w szczególności EUR/PLN. W indywidualnych przypadkach Grupa Fabrity w ramach Umowy ramowej dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych może dokonywać zabezpieczeń przyszłych płatności za pomocą kontraktów FX Forward.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



## Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym czynnikiem mającym potencjalny wpływ na działalność spółek Grupy Fabrity mogą być zmieniające się przepisy prawa, w tym zwłaszcza podatkowego. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i często brakuje ich jednoznacznej wykładni. Częste nowelizacje

oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), ustawy o zamówieniach publicznych, ustawy o ochronie danych osobowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność.

Powyższe czynniki zwiększają ryzyko dla spółki działającej na terytorium Polski w porównaniu do krajów z bardziej stabilnymi systemami prawnymi. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę, sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Ponadto częste, głębokie i nierzadko niejasne zmiany przepisów mają istotny wpływ na koszty ponoszone w związku z dostosowaniem działalności do nowych regulacji, w tym m.in. modyfikacji procedur, zakresu raportowania, nakładów pracy ludzkiej czy środków ponoszonych na aktualizację oprogramowania czy usługi doradcze.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



## Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji i spadkiem marż

Grupa działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem i jednocześnie wysokim poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Grupy można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych.

Zarząd Grupy ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku teleinformatycznego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji. W szczególności należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy.

Istnieje ryzyko, iż wzmocnienie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż, wpływając niekorzystnie na wyniki i sytuację finansową Grupy. Ponadto, umocnienie firm konkurujących ze spółkami Grupy może przyczynić się

do osłabienia pozycji rynkowej Grupy. Dodatkowo istotną część kosztów związanych z prowadzonymi projektami stanowią koszty wynagrodzeń. Przy wysokim zaangażowaniu pracy ludzkiej, wzrost kosztów wynagrodzeń może niekorzystnie wpłynąć na marżę projektów, a w konsekwencji na wyniki Grupy.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



## CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PROWADZONĄ PRZEZ SPÓŁKI GRUPY FABRITY

### Ryzyko związane z utratą kluczowych Klientów bądź znaczące obniżenie wartości świadczonych przez Fabrity usług

Spółki Grupy Fabrity generują sprzedaż i wypracowują zyski świadcząc usługi dla określonej liczby Klientów. Utrata jednego z kluczowych Klientów bądź znaczne ograniczenie wartości świadczonych usług na rzecz jednego lub kilku kluczowych Klientów może spowodować sytuację, w której niemożliwe będzie zastąpienie osiągniętej sprzedaży oraz zysków zleceniami od innych odbiorców, a w rezultacie może skutkować pogorszeniem wyników finansowych. Ryzyko to może się zrealizować poprzez zaistnienie

okoliczności całkowicie niezależnych od spółek Grupy, w szczególności zmian globalnych strategii i umów Klientów międzynarodowych. Dotychczasowe doświadczenie w zaspokajaniu potrzeb Klientów i świadczenie usług o najwyższej jakości pozwala przypuszczać, że klienci są związani z Fabrytą na dłuższy okres. Od wielu lat konsekwentnie budujemy portfel klientów w oparciu o duże, międzynarodowe koncerny i organizacje, nawiązując długookresowe umowy i sukcesywnie poszerzając współpracę o nowe rynki i obszary. Dzięki tej strategii budujemy trwałe relacje z klientami. Jednocześnie duży udział w przychodach Fabryty pochodzący od kilku dużych Klientów zwiększa ryzyko pogorszenia wyników finansowych w krótkim okresie w przypadku zakończenia lub ograniczenia współpracy z jednym lub kilkoma takimi klientami.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



### **Ryzyko nieumiejętności spełnienia oczekiwań Klientów**

Spółki Grupy Fabryty świadczą usługi łączące w sobie różne kompetencje technologiczne. Ze względu na różnorodność i skomplikowaną naturę świadczonych usług, spółka Grupy może być narażona na większe ryzyko popełnienia błędów bądź opóźnienia

w dostawie usług. Ryzyko to będzie tym większe im bardziej złożone są świadczone usługi. Jakikolwiek błąd czy opóźnienie może skutkować:

- dodatkowymi kosztami związanymi z rozwiązaniem problemu,
- opóźnieniem w zapłacie lub częściową utratą wynagrodzenia od Klienta,
- niezadowoleniem Klienta, co może negatywnie wpłynąć na wiarygodność i reputację,
- podnoszeniem przez Klienta roszczeń z tytułu zapłaty kar umownych i innych.

Spółki Grupy Fabryty monitorują poziom zadowolenia Klientów w ramach bieżącej współpracy jak również poprzez cykliczne badania satysfakcji oraz odpowiednio korygują procesy w sytuacji niewystarczającego poziomu satysfakcji klientów.

**Ocena ryzyka:** średnie.

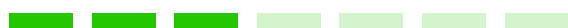


### **Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej**

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne bądź takie same jak te stosowane przez spółki Grupy Fabryty w pracy lub polecane przez nią swoim kontrahentom. Osoby trzecie

mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Fabrity bądź jej kontrahentom, argumentując, iż naruszono ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla Fabrity. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci Fabrity mogą żądać stosownego odszkodowania. Umowy zawierane przez Fabrity przewidują odpowiednie regulacje w zakresie własności intelektualnej.

**Ocena ryzyka:** niskie.



### Ryzyko związane z utratą pracowników

Działalność spółek z Grupy Fabrity oraz perspektywy ich rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników, którzy realizują projekty technologiczne i softwarowe. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Utrata pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na terminowość realizacji bieżących zadań oraz tempo kreowania nowych usług. Nie można wykluczyć, że konieczność przeprowadzenia rekrutacji i wdrożenia

nowozatrudnionych pracowników opóźniłaby realizację oraz podniosła koszty realizacji zakontraktowanych przez Klientów usług, co mogłoby pogorszyć wyniki finansowe. Osoby wchodzące w skład kluczowego personelu mogą, z zastrzeżeniem postanowień umów wiążących ich ze Spółkami Grupy, zrezygnować z pełnionych funkcji. Takie rezygnacje mogą znacząco wpłynąć na działalność Grupy. Nie można zapewnić, że Grupa będzie zdolna do utrzymania współpracy ze wszystkimi lub niektórymi z osób z kluczowego personelu w przyszłości ani, że utrzymanie lub pozyskiwanie kluczowego personelu nie będzie się wiązało ze wzrostem wynagrodzeń lub koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Ponadto utrzymująca się wzrostowa tendencja na rynku płac wysokiej klasy specjalistów i podwykonawców skutkuje tym, że Grupa w celu utrzymania konkurencyjności na rynku pracy i usług podwykonawców jest zmuszona do podwyższania wynagrodzeń szybciej lub częściej albo na większą skalę, niż historycznie miało to miejsce. Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie przenieść takie zwiększone koszty na swoich klientów dzięki podwyższeniu cen oferowanych usług, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz na wyniki jej działalności, a także na cenę Akcji.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



## Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i ryzyko włamania do systemu informatycznego

Fabrity odpowiedzialna jest za utrzymanie i wsparcie systemów informatycznych, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub w celu ich uszkodzenia. Ze względu na to, że spółki Grupy Fabrity przechowują na rzecz Klientów dane poufne lub objęte szczególną ochroną (jak dane osobowe), przechwycenie takich danych przez osoby trzecie może skutkować m.in. zerwaniem umowy i powstaniem roszczeń ze strony Klientów i innych stron, dotyczących w szczególności naruszenia chronionych prawem ich interesów. Przechwycenie danych może mieć istotny wpływ na działalność klienta w wymiarze finansowym, prawnym i związane jest z ryzykiem utraty reputacji, co może skutkować odpowiedzialnością Fabrity w stosunku do klienta. Analogiczne ryzyko ponosi Fabrity w relacji do rynku i podmiotów regulacyjnych. Fabrity korzysta z rozwiązań firm trzecich, w których to rozwiązaniach mogą zostać wykryte i wykorzystane luki zabezpieczeń a korzystanie z tych rozwiązań może stanowić dodatkowe ryzyko. Fabrity, aby zminimalizować ryzyko, na bieżąco aktualizuje oprogramowanie i dokonuje inwestycji w rozwiązania i urządzenia techniczne zabezpieczające przed dostępem do systemów przez osoby

nieuprawnione. Fabrity wdrożyła także odpowiednie procedury wewnętrzne, których przestrzeganie ma na celu ograniczenie ryzyk związanych z nieautoryzowanym dostępem do danych i systemów, również w warunkach pracy zdalnej.

**Ocena ryzyka:** średnie.



## Ryzyko związane z ciągłością działania systemów informatycznych

Działalność Fabrity zależy od prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych, serwerów oraz infrastruktury telekomunikacyjnej, z których korzysta Grupa. Bezpieczeństwo tych systemów zależy od zdolności do udoskonalania obecnie stosowanych, a także od opracowywania oraz wdrażania nowych systemów i rozwiązań. W wyniku awarii, usterek lub innych zakłóceń prac ww. systemów informatycznych, serwerów lub infrastruktury telekomunikacyjnej mogą nastąpić czasowe zakłócenia w działaniu serwisów i usług dostarczanych przez Grupę na rzecz jej Klientów, zniekształcenie lub utrata danych. W konsekwencji Grupa może ponieść dodatkowe lub nieprzewidziane koszty, naruszyć swoje zobowiązania wobec Klientów oraz narazić reputację Grupy. Kluczowe

zatem jest zapewnienie prawidłowego procesu monitorowania, zabezpieczania, utrzymania i modernizacji infrastruktury Grupy, a także wprowadzanie procedur zapewniających nieprzerwane funkcjonowanie systemów i reakcję w sytuacjach zakłóceń czy awarii. Systemy Grupy Fabrity są monitorowane w cyklu ciągłym, następuje rozbudowa i modernizacja infrastruktury.

**Ocena ryzyka:** średnie.



### Ryzyko niesprostania gwałtownym zmianom technologicznym

Zmiany na rynku IT są powiązane z powstawaniem dużej ilości konkurencyjnych rozwiązań, w szczególności opartych na szybko pojawiających się nowych technologiach, w tym na sztucznej inteligencji. AI staje się częścią wielu narzędzi do obsługi klienta wewnętrznego i zewnętrznego. Ponadto główni dostawcy rozwiązań AI oraz rozwiązań helpdesk, z którymi integruje się PerfectBot, mogą dostarczać produkty bezpośrednio konkurencyjne do ofertowanych przez Fabrity i PerfectBot. Stwarza to dodatkowe istotne ryzyko utrzymania konkurencyjności rozwiązań własnych, które może mieć decydujący wpływ na rozwój, szczególnie spółki PerfectBot.

**Ocena ryzyka:** wysokie.



### Ryzyko związane z niewywiązywaniem się Klientów z dotrzymania terminów płatności

Przychody spółek Grupy Fabrity pochodzą z realizacji umów o świadczenie określonych usług, w tym ramowych i wieloetapowych. Umowy te zawierają postanowienia co do terminów płatności. Szczególnie w okresie spowolnienia gospodarczego i turbulencji makroekonomicznych rośnie ryzyko niewypłacalności przedsiębiorstw i zatorów płatniczych. W związku z tym istnieje ryzyko, że Klient nie dokona uzgodnionych płatności lub dokona ich nieterminowo.

Fabrity na bieżąco monitoruje swoje należności i dzięki temu minimalizuje ryzyko powstawania nieściągalnych należności.

**Ocena ryzyka:** średnie.



### Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej zdefiniowane jako niebezpieczeństwo, przed którym stoi Grupa Kapitałowa, polegające na braku zdolności do terminowego regulowania swoich zobowiązań finansowych w chwili, gdy stają się one wymagalne. Prowadzi to do sytuacji, w której organizacja nie jest w stanie sprostać swoim zobowiązaniom finansowym, co może skutkować poważnymi konsekwencjami finansowymi i operacyjnymi, w tym ograniczeniem

zdolności do kontynuowania działalności.

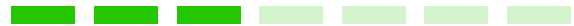
W celu minimalizacji tego ryzyka, organizacja podejmuje szereg działań strategicznych i operacyjnych, mających na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Do tych działań należą:

- analiza przepływów pieniężnych, w tym monitorowanie i prognozowanie przepływów pieniężnych, analizę terminowości spływu należności, cyklu rotacji oraz optymalizację terminów płatności zobowiązań,
- zarządzanie relacjami z kontrahentami: budowanie trwałych i korzystnych relacji z dostawcami i klientami, w tym negocjowanie korzystnych warunków handlowych i terminów płatności.

- zabezpieczenie źródeł finansowania w tym kredytów bankowych, co zapewnia większą elastyczność w pokrywaniu bieżących potrzeb finansowych oraz realizacji planów rozwojowych.

Poprzez skuteczne wdrożenie powyższych strategii, Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka utraty płynności finansowej, co jest kluczowe dla utrzymania stabilności operacyjnej i finansowej oraz zdolności do realizacji długoterminowych celów strategicznych.

**Ocena ryzyka:** niskie.



# 15

**Pozostałe informacje  
do sprawozdania  
z działalności wymagane  
rozporządzeniem**



## **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W okresie sprawozdawczym w żaden istotny sposób nie zmieniono przyjętych zasad zarządzania w spółkach Grupy Fabrity.

## **System kontroli programów akcji pracowniczych**

W 2023 r. ani spółka Fabrity Holding S.A. ani jej spółki zależne nie realizowały programów akcji pracowniczych.

## **Ocena zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Własne zasoby pieniężne oraz kredyty w rachunku bieżącym posiadane przez Spółki Grupy Kapitałowej Fabrity Holding pozwalają na bezpieczne zarządzanie zasobami finansowymi i pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Spółki aktywnie monitorują poziom należności i w uzasadnionych przypadkach podejmują działania windykacyjne.

## **Komentarz dotyczący sezonowości / cykliczności działalności**

Branża usług IT nie charakteryzuje się typową powtarzalną sezonowością o istotnym znaczeniu dla przychodów i zysków.

## **Znaczące umowy dla działalności emitenta zawarte w okresie sprawozdawczym**

Zgodnie z Raportem bieżącym 59/2022 Emitent poinformował, że w dniu 31 grudnia 2022 r. Zarząd spółki zależnej Emitenta – Fabrity Sp. z o.o. (FABRITY) zawarł Umowy wykonawcze do Umowy ramowej pod nazwą "Frontex/OP/300/2019/SB Multiple Framework Contract with reopening of competition for the provision of Software Development services" z dnia 06.10.2020, o której Emitent informował Raportem bieżącym nr 54/2020 z dnia 8 października 2020 r. (Umowa wykonawcza, Umowa).

Zgodnie z Raportem bieżącym nr 1/2023 z dnia 24 stycznia 2023 r. Emitent poinformował, że w dniu 23 stycznia Zarząd spółki zależnej Emitenta – Fabrity Sp. z o.o. (FABRITY) otrzymał podpisane przez ABB Information System Ltd. zamówienie na zakup usług IT (Zamówienie). Otrzymane Zamówienie stanowiło potwierdzenie kontynuacji dotychczasowej współpracy z firmą ABB Information Systems Ltd.

Zgodnie z Raportem bieżącym 16/2023 z dnia 29 sierpnia 2023 Emitent poinformował o otrzymaniu od Banku Handlowego w Warszawie Spółka Akcyjna podpisanego Aneksu do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 12 sierpnia 2013 r. z terminem spłaty kredytu do 28 sierpnia 2024 r.

## Główne rynki zbytu

Grupa realizuje swoją sprzedaż na terenie kraju oraz za granicą. Zdaniem kierownictwa Grupy Fabrity brak jest przesłanek wydzielenia w Grupie segmentów geograficznych. Środowiska ekonomiczne, w których działają spółki z Grupy Fabrity, charakteryzują się podobnym ryzykiem i poziomem zwrotu.

Sprzedaż zagraniczna stanowiła w 2023 r. 26,0% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W Grupie Fabrity Holding występuje wolumen należności na czterech klientach, którzy obejmują 11,7%, 9,9%, 6,1% oraz 5,3% wszystkich należności.

## Postępowania

Emitent podjął starania w kierunku skorzystania z tzw. ulgi holdingowej, tj. zwolnienia podatkowego określonego w art. 24o w zw. z art. 24m Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805 z późn. zm.), przy transakcjach sprzedaży spółki Oktawave S.A. i spółek segmentu marketingowego K2 Precise S.A. i Agencja Sp. z o.o. Kwoty potencjalnych nadpłat podatku dochodowego, skalkulowanych po korektach i rozliczeniu strat lat ubiegłych, wynoszą odpowiednio: za rok 2022 – 2,5 mln zł, za rok 2023 – 1,8 mln zł. Kwoty nadpłat jako aktywo warunkowe o wysokiej niepewności nie zostały ujęte w bilansie Emitenta i bilansie skonsolidowanym Grupy. W przedmiocie nadpłaty za rok 2022 Emitent złożył skargę do WSA w Warszawie, w zakresie nadpłaty za rok 2023 złożone zostały przez Emitenta stosowne wnioski do organów administracji skarbowej.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierają transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## Umowy kredytowe

Dnia 29.08.2023 roku została przedłużona umowa kredytowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 4.000 tys. PLN. Limit kredytowy jest dostępny dla kredytobiorców w następujących sublimitach tj. dla spółek z Grupy Fabrity: Fabrity Holding S.A. w wysokości 4.000 tys. PLN, FABRITY Sp. z o.o. w wysokości 4.000 tys. PLN. Kredyt udzielony jest do dnia 28.08.2024 r., w którym to kredytobiorca musi dokonać ostatecznej spłaty kredytu w całości wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami.

## Udzielone pożyczki

Na dzień 31.12.2023 r. Emitenta wiąże umowa pożyczki konwertowalnej na rzecz spółki PerfectBot w kwocie 740 tys. zł. Wypłata kwoty pożyczki przewidziana jest do dnia 30 maja 2024 r.

## Wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności Emitent nie przeprowadził żadnych emisji.

## Prognozy

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych za opisywany rok sprawozdawczy.

## Nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wynik

W roku 2023 miała miejsce sprzedaż spółek Segmentu Marketingowego, opisana w części „Sprzedaż spółek segmentu marketingowego i zmiana nazwy”. Ponadto w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wynik.

## Wartości wynagrodzeń

Informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca,

wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych zamieszczona jest w jest w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Fabrity w punkcie 6.2.24, jak również w „Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fabrity Holding za rok 2023” w punkcie 6.2.22.

### **Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Dnia 2 sierpnia 2022 roku została podpisana umowa z CSWP Audyt P.S.A. (poprzednio CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) na badanie i przegląd sprawozdań finansowych.

Umowa z CSWP Audyt P.S.A. jest wynikiem wyboru tej spółki przez Radę Nadzorczą Fabrity Holding S.A. w dniu 27 lipca 2022 r. Pozostałe informacje dotyczące audytora oraz wynagrodzenia zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Fabrity Holding za rok 2023 w punkcie „Wynagrodzenie związane z usługami audytora i usługami pokrewnymi” w punkcie 6.2.32.

### **Instrumenty finansowe**

Spółki z Grupy Fabrity udzielają standardowych gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów. Ryzyko z nich wynikające jest niewielkie, a ewentualne skutki finansowe niemożliwe do oszacowania. Kary umowne, których zapłaty mogą domagać się klienci, w przypadku niewypełnienia tych zobowiązań są zróżnicowane – od kwoty 100.000 PLN do 1 mln PLN (w kontraktach na utrzymanie i hosting zawarte są także kary bez górnego ograniczenia kwoty). Spółki z Grupy Fabrity podejmują odpowiednie działania od strony technologii tak, aby zminimalizować ryzyko wystąpienia roszczeń ze strony klientów z tytułu przyjętych dodatkowych zobowiązań.

Na zobowiązania składają się ponadto weksle in blanco zabezpieczające kwoty płatności rat leasingowych ograniczone do wysokości zobowiązań z tyt. leasingu.

Otrzymane od Banku Handlowego w Warszawie S.A. gwarancje obowiązujące na dzień 31.12.2023 roku:

- gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 21.12.2010 roku na kwotę 160.634,00 EUR do dnia 31.12.2024 roku;
- gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 20.11.2017 roku na kwotę 17.790,00 EUR do dnia 21.04.2024 roku;
- gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umowy najmu biura z dnia 16.01.2019

- roku na kwotę 29.762,03 EUR do dnia 30.04.2024 roku;
- gwarancja bankowa przetargowa na kwotę 600.000,00 PLN do dnia 31.03.2024 roku;
  - gwarancja bankowa jako zabezpieczenie właściwego wykonania kontraktu z dnia 13.01.2023 roku na kwotę 52.982,25 PLN do dnia 10.01.2024 roku;
  - gwarancja bankowa jako zabezpieczenie właściwego wykonania kontraktu z dnia 30.01.2023 roku na kwotę 145.018,00 PLN do dnia 17.09.2025 roku.

Kredyt oraz otrzymane gwarancje bankowe, zabezpieczone są:

- cesjami wierzytelności,
- poręczeniami cywilno-prawnymi wzajemnymi wszystkich spółek w Grupie (Fabrity Holding S.A., FABRITY Sp. z o.o.) do kwoty 14.220.000 PLN do dnia 30 listopada 2026 roku,
- oświadczeniem w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, wynikającego ze zmian przepisów dotyczących ważności bankowych tytułów egzekucyjnych.

Kwota egzekucji w przypadku:

- umowy ramowej o linię rewolwingową wynosi 3.600.000 PLN (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy złotych) z możliwością nadania klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 września 2027 roku,
- umowy kredytu w rachunku bieżącym wynosi 9.600.000 PLN (słownie: dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych), przy

- czym klauzula wykonalności może zostać nadana w każdej chwili,
- umowy wzajemnych poręczeń wynosi 14.220.000 PLN (słownie: czternaście milionów dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) z możliwością nadania klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 września 2027 roku.

**Ocena zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak by mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. W tym celu na bieżąco monitoruje poziom kapitału własnego do sumy bilansowej oraz stosunek długu finansowego netto rozumianego jako suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu do EBITDA. Zadłużenie finansowe netto składające się z zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu pomniejszych o posiadane środki pieniężne, na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosło 22.557 tys. zł, co oznacza nadwyżkę środków pieniężnych w stosunku do zadłużenia odsetkowego Grupy.

## Oświadczenie Zarządu Fabrity Holding S.A.

Zarząd Fabrity Holding Spółka Akcyjna (Fabrity Holding S.A.) na podstawie § 70 ust. 1 pkt 6 oraz § 71 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Fabrity Holding S.A. za 2023 r. oraz skonsolidowane

sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Fabrity Holding za 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 Fabrity Holding S.A. oraz Grupy Kapitałowej Fabrity Holding oraz ich wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie z działalności Fabrity Holding S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Fabrity Holding zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fabrity Holding S.A. i Grupy Kapitałowej Fabrity Holding, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Podpisy Członków Zarządu  
Fabrity Holding S.A.**

**Tomasz Burczyński**

Prezes Zarządu

**Artur Piątek**

Wiceprezes Zarządu

## Dane rejestrowe spółek z Grupy Fabrity

Spółka	Dane rejestrowe	Zarząd
Fabrity Holding S.A.	Adres: Domaniewska 44a 02-672 Warszawa NIP: 951-19-83-801 Regon: 016378720 KRS: 0000059690	Tomasz Burczyński – Prezes Artur Piątek – Wiceprezes
FABRITY Sp. z o.o.	Adres: Domaniewska 44a 02-672 Warszawa NIP: 5213421691 Regon: 140865906 KRS: 0000274076	Tomasz Burczyński – Prezes Rafał Graboś – Wiceprezes
PerfectBot Sp. z o.o.	Adres: Domaniewska 44a 02-672 Warszawa NIP: 5213916777 Regon: 387879311 KRS: 0000877033	Łukasz Lewandowski – Prezes Mikołaj Machowczyk – Wiceprezes
Panda Group Sp. z o.o.	Adres: Rubież 46 C3/5 61-612 Poznań NIP: 9721244346 Regon: 302441526 KRS: 0000914436	Szymon Niedziela – Prezes Maja Rutkowska – Wiceprezes



**FABRITY**