



Raport roczny 2018

LOGINTRADE

Spółka Akcyjna

Raport roczny
za rok obrotowy 2018

30 maja 2019 r.

Spis treści

LIST ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	6
1) LT Serwis Sp. z o.o.....	6
2) Merge Staff Sp. z o.o.	8
3) PZP24.pl Sp. z o.o.....	10
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	13
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LOGINTRADE S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU...	14
Podstawowe dane o Spółce	15
Przedmiot działalności	15
Organy Emitenta.....	16
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 ROKU	17
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2018	18
AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	19
RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM W KTÓRYM DZIAŁA LOGINTRADE	22
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 ROK	31
INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	31

LIST ZARZĄDU

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu roczny raport LOGINTRADE S.A. stanowiący podsumowanie najważniejszych działań oraz wydarzeń, które miały miejsce w 2018r. Dziękujemy jednocześnie akcjonariuszom za zaufanie i akceptację przyjętej przez nas strategii działania.

W 2018r. konsekwentnie skupiliśmy się na działaniach rozwojowych związanych z nową wersją naszego oprogramowania, której wprowadzenie na rynek planowane jest w IV kwartale 2019r. Jednocześnie prowadziliśmy prace związane ze stworzeniem wersji oprogramowania do obsługi zamówień zgodnych z ustawą PZP, które sprzedawane jest przez naszą spółkę córkę PZP24.pl.

Przyjęta strategia produktowa stanowi kluczową dla naszego biznesu kontynuację działań związanych z dywersyfikacją, a w szczególności z wejściem na nowy rynek jednostek sektora administracji publicznej.

Rosnąca liczba wdrożeń oraz wyższe wyniki sprzedażowe świadczą o bardzo dobrej perspektywie Spółki.

Zapraszamy do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,

*Tomasz Wudarzewski
Prezes Zarządu*

*Michał Szlachcic
Wiceprezes Zarządu*

WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w PLN oraz w EURO) za 2018 rok wraz z danymi porównawczymi za poprzedni rok obrotowy tj. za 2017r.

Wybrane dane finansowe z bilansu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2018 r. – 1 EUR = 4,3000 zł
- 31.12.2017 r. – 1 EUR = 4,1709 zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2018 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.
Kapitał własny	2 166 484,34	503 833,57	1 882 992,14	451 459,43
Kapitał podstawowy	500 902,500	116 488,95	500 902,50	120 094,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	883 996,03	205 580,47	699 333,85	167 669,77
Inwestycje długoterminowe	117 500,00	27 325,58	117 500,00	28 171,38
Inwestycje krótkoterminowe	836 435,22	194 519,82	916 224,60	219 670,72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 905,85	3 699,03	136 523,38	32 732,35
Zobowiązania długoterminowe	247 317,96	57 515,80	409 397,53	98 155,68
Zobowiązania krótkoterminowe	697 090,55	162 114,08	565 106,41	135 487,88

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2018 – 1 EUR = 4,2669zł
- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2447 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	4 753 623,5	1 114 069,59	4 288 649,21	1 010 361,84
Koszty działalności operacyjnej	4 387 985,4	1 028 377,84	4 003 840,26	943 263,76
Amortyzacja	236 875,2	55 514,59	243 053,07	57 260,81
Zysk(strata) na sprzedaży	365 638,15	85 691,76	284 808,95	67 098,07
Pozostałe przychody operacyjne	58 038,18	13 601,95	43 652,48	10 284,08
Pozostałe koszty operacyjne	78 925,08	18 497,05	5 220,51	1 229,90
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	344 751,25	80 796,66	323 240,92	76 152,25
Przychody finansowe	20 828,15	4 881,33	23 766,23	5 599,08
Koszty finansowe	43 413,20	10 174,41	51 562,62	12 147,63
Zysk/strata brutto	322 166,20	75 503,57	295 444,53	69 603,71
Zysk/strata netto	283 492,20	66 439,85	198 435,53	46 749,38

JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał trzy spółki zależne:

1) LT Serwis Sp. z o.o.

Emitent posiadał na dzień 31.12.2018r. 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników LT Serwis Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: LT Serwis Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: ul. Polna 48 lok. 11, 00-644 Warszawa
 Kapitał zakładowy: 50 000,00 zł
 Numer KRS: 0000311815

W skład zarządu LT Serwis Sp. z o.o. na dzień 31.12.2018r. wchodził:

- Tomasz Wudarzewski - Prezes Zarządu
- Michał Szlachcic - Wiceprezes Zarządu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2018 r. – 1 EUR = 4,3000 zł
- 31.12.2017 r. – 1 EUR = 4,1709 zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2018 r.
Kapitał własny	-62 615,29	-15 012,42	-109 528,29	-25 471,70
Kapitał podstawowy	50 000,00	11 987,82	50 000,00	11 627,91
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	13 038,00	3 125,94	34 818,73	8 097,38
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje	126 571,84	30 346,41	131 656,03	30 617,68

krótkoterminowe				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	126 571,84	30 346,41	131 656,03	30 617,68
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	202 225,13	48 484,77	276 003,05	64 186,76

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2018 – 1 EUR = 4,2669zł
- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2447 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	197 210,00	46 460,66	451 936,65	105 916,86
Koszty działalności operacyjnej	203 451,19	47 931,02	498 341,92	116 792,50
Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	-6 241,19	-1 470,36	-46 405,27	-10 875,64
Pozostałe przychody operacyjne	2,96	0,70	2,68	0,63
Pozostałe koszty operacyjne	3,91	0,92	4,65	1,09
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-6 242,14	-1 470,58	-46 407,24	-10 876,10
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	6 651,41	1 567,00	505,76	118,53
Zysk/strata brutto	-12 893,55	- 3 037,59	-46 913,00	-10 994,63
Zysk/strata netto	-12 893,55	- 3 037,59	-46 913,00	-10 994,63

Spółka LT Serwis skupia się na obsłudze procesów wspólnych firmy Logintrade S.A. oraz PZP24.pl. W zakresie przychodów spółka LT Serwis osiągnęła ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2018 w porównaniu do roku poprzedniego. Finansowane bieżących wydatków zabezpiecza stan posiadanych środków pieniężnych, które na koniec roku kształtowały się na poziomie 131 tys. zł co stanowi ponad 47% pokrycie stanu zobowiązań krótkoterminowych, co biorąc pod uwagę specyfikę działalności spółki jest poziomem bezpiecznym. Spółka w roku 2018 wygenerowała stratę netto na poziomie nieco ponad -46 tys. zł związaną z działaniami inwestycyjnymi.

2) Merge Staff Sp. z o.o.

Emitent posiadał na dzień 31.12.2018r 70,00% udziału w kapitale zakładowym i 70,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników Merge Staff Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: Merge Staff Sp. z o.o.
 Siedziba i adres: ul. Braniborska 2/10, 53-680 Wrocław,
 Kapitał zakładowy: 25 000,00 zł
 Numer KRS: 0000638134

W skład zarządu Merge Staff Sp. z o.o. na dzień 31.12.2018r. wchodził:

- Tomasz Wudarzewski – Członek Zarządu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 31.12.2018 r. – 1 EUR = 4,3000 zł
- 31.12.2017 r. – 1 EUR = 4,1709zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2018 r.
Kapitał własny	-29 667,94	-7 113,08	4 259,07	990,48
Kapitał podstawowy	25 000,00	5 993,91	25 000,00	5 813,95
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Należności krótkoterminowe	41 275,00	9 895,95	32 133,75	7 472,97
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	2 767,40	663,50	6 525,31	1 517,51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 767,40	663,50	6 525,31	1 517,51
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	73 710,34	17 672,53	34 399,99	8 000,00

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2018 – 1 EUR = 4,2669zł
- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2447 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

	PLN	EUR	PLN	EUR
Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	211 287,50	49 777,17	115 687,50	27 112,78
Koszty działalności operacyjnej	263 342,82	62 040,87	79 895,54	18 724,49
Amortyzacja	16 170,16	3 809,52	0,00	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	-52 055,32	-12 263,70	35 791,96	8 388,28
Pozostałe przychody operacyjne	4,00	0,94	3,75	0,88
Pozostałe koszty operacyjne	7,18	1,69	2,72	0,64

Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-52 058,5	-12 264,40	35 792,99	8 388,52
Przychody finansowe	0,67	0,16	0,00	0,00
Koszty finansowe	2 610,11	614,91	508,98	119,29
Zysk/strata brutto	-54 667,94	-12 879,20	35 284,01	8 269,24
Zysk/strata netto	-54 667,94	-12 879,20	33 927,01	7 951,21

Logintrade S.A. nie planuje obecnie kontynuowania działalności biznesowej na rynku usług rekrutacyjnych. W 2019r. została podjęta decyzja o zmianie nazwy firmy na PM Sourcing Sp. z o.o. i skoncentrowaniu się na działalności związanej ze szkoleniami oraz konsultingiem w obszarze zakupów biznesowych.

3) PZP24.pl Sp. z o.o.

Emitent na dzień 31.12.2018r. posiadał 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% w głosach na zgromadzeniu wspólników PZP24.pl Sp. z o.o.

Podstawowe informacje:

Nazwa i forma prawna: PZP24.pl Sp. z o.o.

Siedziba i adres: ul. Braniborska 2/10, 53-680 Wrocław

Kapitał zakładowy: 50 000,00 zł

Numer KRS: 0000505029

W skład zarządu PZP24.pl Sp. z o.o. na dzień 31.12.2018r. wchodził:

- Tomasz Chęć - Prezes Zarządu

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP przypadającego na dzień bilansowy:

- 30.12.2018 r. - 1 EUR = 4,3000 zł
- 31.12.2017 r. - 1 EUR = 4,1709zł

Tabela 1 Wybrane dane z bilansu Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	31.12.2017 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2018 r.
Kapitał własny	-46 164,47	-11 068,20	-173 118,25	-40 260,06
Kapitał podstawowy	50 000,00	11 987,82	50 000,00	11 627,91
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	10 829,21	2 596,37	76 828,62	17 867,12
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	378 672,80	90 789,23	206 362,01	47 991,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	378 672,80	90 789,23	206 362,01	47 991,17
Zobowiązania długoterminowe	406 000,00	97 341,10	409 345,00	95 196,51
Zobowiązania krótkoterminowe	29 666,48	7 112,73	47 279,69	10 995,28

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Dane wyrażone w Euro zostały przeliczone według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec każdego miesiąca danego roku obrotowego (średnia z 12 m-cy):

- dla roku obrotowego 2018 – 1 EUR = 4,2669zł
- dla roku obrotowego 2017 – 1 EUR = 4,2447 zł

Tabela 2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat Spółki

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	203 223,07	47 877,27	321 745,76	75 405,04
Koszty działalności operacyjnej	247 654,99	58 344,98	456 169,83	106 908,96
Amortyzacja	12 433,21	2 929,14	0,00	0,00
Zysk(strata) na sprzedaży	-44 431,92	-10 467,70	-134 424,07	-31 503,92

Pozostałe przychody operacyjne	9 604,27	2 262,67	9 603,04	2 250,59
Pozostałe koszty operacyjne	1,84	0,43	2 088,58	489,48
Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-34 829,49	-8 205,47	-126 909,61	-29 742,81
Przychody finansowe	0,01	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	1 296,60	305,47	44,17	10,35
Zysk/strata brutto	-36 126,08	-8 510,93	-126 953,78	-29 753,17
Zysk/strata netto	-36 126,08	-8 510,93	-126 953,78	-29 753,17

Spółka PZP24.pl sp. o.o. znajduje się w fazie rozwojowej. W zakresie przychodów spółka PZP24.pl osiągnęła ponad 50% wzrost przychodów ze sprzedaży i na ten moment jest najdynamiczniej rozwijającym się podmiotem w grupie spółek zależnych. Spółka PZP24.pl odpowiedzialna jest za segment administracji publicznej, co ma bardzo duży potencjał rozwojowy, mając na uwadze aktualny stan prawny w Polsce. Zakładamy znaczący wzrost przychodów PZP24.pl w ciągu najbliższych 2-3 lat, co będzie jednocześnie oznaczało znaczący wzrost udziału tego podmiotu w strukturze przychodów grupy Logintrade. O ile w przypadku Logintrade S.A. możemy spodziewać się dalszego liniowego wzrostu przychodów, to w przypadku PZP24.pl Sp. z o.o. wzrost może być skokowy z bardzo dużą dynamiką, co już potwierdzają wyniki z 2018r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd spółki LOGINTRADE S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Tomasz Wudarzewski

Prezes Zarządu

Michał Szlachcic

Wiceprezes Zarządu

Zarząd spółki LOGINTRADE S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Tomasz Wudarzewski

Prezes Zarządu

Michał Szlachcic

Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU LOGINTRADE S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU

22 maja 2019r.

Podstawowe dane o Spółce

Pełna nazwa	LOGINTRADE Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Braniborska nr 2/10 53-680 Wrocław
Telefon:	+48 71 787 37 27
Faks:	+48 71 787 47 46
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@logintrade.pl
Adres strony internetowej:	www.logintrade.pl
Branża:	e-procurement
Kapitał zakładowy:	Kapitał zakładowy wynosi 500.902,50 zł i dzieli się na: - 3 260 390 akcji imiennych serii A, - 746 830 akcji na okaziciela serii B, - 1 001 805 akcji na okaziciela serii C
Organ prowadzący rejestr, numer KRS:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, numer KRS: 0000438056
NIP:	894 295 35 89
REGON:	020811830
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

Przedmiot działalności

LOGINTRADE S.A. jest innowacyjną firmą technologiczną działającą na rynku e-procurement, która specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B, a w szczególności koncentrującą się na komunikacji pomiędzy kupcami i dostawcami.

Podstawowym produktem Emitenta jest platforma zakupowa e-procurement, która stanowi zaawansowany system wspierający proces zakupów biznesowych oraz wspiera komunikację pomiędzy kupcami i dostawcami, a także obsługuje wewnętrzne procesy zakupowe.

LOGINTRADE S.A. realizuje również usługi outsourcingu w zakresie prowadzenia aukcji elektronicznych, a także świadczy usługi konsultingowe oraz przeprowadza szkolenia w zakresie zakupów korporacyjnych, co stanowi doskonałe uzupełnienie dla wdrażanych rozwiązań IT. Realizacja prac konsultingowych stanowi w wielu przypadkach punkt wyjścia we wdrażaniu platformy zakupowej. Połączenie głównego produktu (platformy zakupowej) z dodatkowymi usługami pozwoliło na stworzenie firmy technologiczno-konsultingowej, co zdecydowanie zwiększa konkurencyjność oferty Emitenta i pozwala na budowanie wizerunku profesjonalisty w dziedzinie zakupów korporacyjnych.

Organy Emitenta

Zarząd

W skład Zarządu LOGINTRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Tomasz Wudarzewski – Prezes Zarządu
- Michał Szlachcic – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej LOGINTRADE S.A. na dzień 31 grudnia 2018r. wchodzi:

- Tomasz Kopyściański – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Danuta Wudarzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Szlachcic – Członek Rady Nadzorczej
- Marta Wudarzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Kuśmierczyk – Członek Rady Nadzorczej

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 ROKU

Pozyskanie nowych klientów

Spółka kontynuowała realizację działań sprzedażowych ukierunkowanych na zwiększenie liczebności portfela klientów w podstawowym produkcie, a także działania ukierunkowane na utrzymaniu dotychczasowych klientów.

Rozwój kompetencji pracowników

W 2018 r. Spółka położyła nacisk na rozwój kompetencji pracowników poprzez udział w otwartych szkoleniach technicznych, a także zamkniętych szkoleniach podnoszących kwalifikacje miękkie. Podsumowaniem wszystkich szkoleń był udział w grze biznesowej PROMAR. Szkolenia realizowane były z wykorzystaniem środków UE we współpracy z Wyższą Szkołą Bankową we Wrocławiu.

Rozwój nowej wersji oprogramowania

Spółka kontynuowała prace związane z rozwojem oprogramowania pod kątem zmian zachodzących w środowisku technologii informatycznych oraz komunikacyjnych. Doskonalenie produktu w przyszłości będzie miało duże przełożenie na sposób postrzegania klientów, co w szczególności dotyczy zagadnień użyteczności, a także funkcjonalności platformy zakupowej.

Wdrożenie systemów zarządzania jakością

Dzięki wykorzystaniu dotacji UE udało się przygotować Spółkę do systemu zarządzania jakością serii ISO:9001 oraz ISO: 270001, co przełożyło się do zmiany podejścia do zarządzania Spółką oraz dostarczania wartości dla klientów.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2018

Przewidywany rozwój jednostki

Spółka planuje w najbliższych latach koncentrację na zwiększeniu rentowności oraz wartości Spółki przy jednoczesnym zachowaniu dynamiki inwestycji w rozwój podstawowego produktu. Jednocześnie planowane jest sukcesywne zwiększanie efektywności biznesowej opartej na zoptymalizowanej strukturze organizacyjnej oraz kosztowej. Wdrożenie systemu zarządzania jakością serii ISO:9001 oraz ISO: 270001 jest przykładem nowej polityki ukierunkowanej na szeroko rozumiane zwiększanie jakości raz efektywności.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie B+R

Spółka prowadzi prace rozwojowo-badawcze w obszarze UX/UI, e-sourcingu oraz metodyk zakupowych w segmencie B2B. Badania stanowią podstawę realizacji działań ukierunkowanych na rozwój głównego produktu oraz jego otoczenia.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Analiza wyników finansowych Spółki zrealizowanych w 2018 r.

Tabela 1 Struktura przychodów oraz kosztów Logintrade [w zł]

Wyszczególnienie	PLN 01.01.2018- 31.12.2018	PLN 01.01.2017- 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	4 753 623,54	4 288 649,21
Koszty działalności operacyjnej	4 387 985,39	4 003 840,26
Zysk(strata) na sprzedaży	365 638,15	284 808,95
Pozostałe przychody operacyjne	58 038,18	43 652,48
Pozostałe koszty operacyjne	78 925,08	5 220,51
Zysk(strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	344 751,25	323 240,92
marża EBIT (EBIT/przychody ze sprzedaży)	7,25%	7,53%
Amortyzacja	236 875,20	243 053,07
marża EBITDA (EBIT + amortyzacja/przychody ze sprzedaży)	12,24%	13,20%
Przychody finansowe	20 828,15	23 766,23
Koszty finansowe	43 413,20	51 562,62
Zysk/strata brutto	322 166,20	295 444,53
Zysk/strata netto	283 492,20	198 435,53
Rentowność kapitału własnego (ROE) (zysk netto/kapitał własny)	13,09%	10,53%
Rentowność sprzedaży (ROS) (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	5,96%	4,62%

W raporcie bieżącym 7/2018 Zarząd Logintrade S.A. przekazał do wiadomości publicznej prognozy przychodów ze sprzedaży i zysku netto na rok 2018. Zarząd Spółki zakładał wówczas osiągnięcie następujących wyników: przychody ze sprzedaży 4.600.000 zł w roku 2018, EBITDA na poziomie 580.000 zł natomiast zysk netto 230.000 zł w roku 2018. Podając powyższe prognozy Zarząd Spółki przyjmował ostrożne założenia związane z koniecznością podjęcia intensywnych działań organizacyjnych, promocyjnych i sprzedażowych związanych z realizacją nowych projektów biznesowych, które skutkowały w roku 2018 zwiększeniem

kosztów działalności operacyjnej. Tym niemniej, z przedstawianych niniejszym raportem rocznych wyników finansowych Spółki wynika, iż zarówno prognoza przychodów ze sprzedaży, EBITDA, a także zysk netto w roku 2018 został zrealizowany z istotną nadwyżką.

W 2018 r. LOGINTRADE S.A. zrealizował 4 753 623,54 zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowiło wzrost o 10,84 % w porównaniu do przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2017 r. Na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wpłynął przede wszystkim wzrost liczby obsługiwanych przedsiębiorstw i co za tym idzie wzrost skali działalności Spółki. Koszty działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły 4 387 985,39 zł co oznacza porównywalne tempo wzrostu w porównaniu do roku poprzedniego jak przychodów ze sprzedaży, odzwierciedlając tym samym dynamikę rozwoju Spółki. Charakter ponoszonych przez Spółkę kosztów operacyjnych związany jest z rozwojem organicznym Emitenta oraz kosztami związanymi z doskonaleniem głównego produktu Spółki – platformy zakupowej. W związku z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej w obszarze rynku e-procurement, na główne koszty operacyjne Logintrade S.A. składają się głównie koszty wynagrodzeń oraz koszty usług obcych.

Osiągnięty zysk z działalności operacyjnej na poziomie 344,75 tys. zł przy uwzględnieniu amortyzacji na poziomie 236,8 tys. zł sprawia, że wskaźnik EBITDA wynoszący w 2018 roku 581,55 tys. zł jest o 3% wyższy niż w roku poprzednim.

Bardzo pozytywną informacją w porównaniu do roku poprzedniego jest również wzrost zysku netto, który na koniec wyniósł nieco ponad 283 tys. zł, co jest znacznym przekroczeniem poziomu zakładanego w prognozie opublikowanej w raporcie bieżącym nr 7/2018 na poziomie 230 tys. zł. Wzrost zysku netto przyczynił się do poprawy rentowności kapitału własnego, która w 2018 osiągnęła poziom 13,09%.

Analiza płynności finansowej Spółki

Tabela 2 Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	4,31	4,59
Wskaźnik płynności II – szybkiej	2,47	2,85
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,02	0,24

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że na koniec 2018 r. wskaźniki płynności, pomimo pewnego zmniejszenia, cały czas kształtowały się na bardzo wysokich poziomach, co świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Logintrade. Mniejszy niż w poprzednim roku wskaźnik płynności natychmiastowej jest wynikiem efektywniejsze angażowania środków pieniężnych w inwestycje krótkoterminowe.

Natomiast wartości wskaźników bieżącej oraz szybkiej płynności na koniec 2018 r. przyjmowały wartości w zakresie 4,31 i 2,47, co w szczególności w odniesieniu do wskaźnika bieżącej płynności oznacza ponad czterokrotne zabezpieczenie możliwości spłaty zobowiązań z posiadanego majątku rzeczowego. W efekcie posiadany stan inwestycji i należności krótkoterminowych stanowi bardzo wysokie zabezpieczenie możliwości utrzymania płynności finansowej w kolejnych kwartałach roku 2019.

Analiza zadłużenia Spółki

Tabela 3 Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,67%	46,72%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,72	0,87
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,04	2,00

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem/kapitał własny

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny/aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. udział długu w finansowaniu przedsiębiorstwa uległ zmniejszeniu do poziomu 41,67%. Pomimo działań związanych z rozwojem Spółki zmniejszeniu uległ też poziom zadłużenia kapitału własnego. Stabilność finansowania Spółki podkreśla fakt trzykrotnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, co też stanowiło poprawę w porównaniu do roku poprzedniego.

NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Spółka Logintrade S.A. w 2018r. nie nabywała akcji własnych.

POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Siedziba Emitenta mieści się przy ul. Braniborskiej 2/10, 53-680 Wrocław.

Spółka nie posiada oddziałów.

RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM W KTÓRYM DZIAŁA LOGINTRADE

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada utrzymanie pozycji lidera na rynku e-procurement pod względem ilości wdrożonych rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B oraz liczby obsługiwanych firm. Realizacja strategii uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków otoczenia, w ramach którego Spółka prowadzi działalność. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny

negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Logintrade. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Logintrade zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Członków Zarządu Spółki, którzy dają istotny wkład koncepcyjny funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na realizację strategii, rozwoju nowych funkcjonalności platformy zakupowej czy też wizji prowadzonej działalności na kolejne lata, a także na sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem którejkolwiek z osób zarządzających, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Michał Szlachcic pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu jest znaczącym akcjonariuszem Logintrade, a także poprzez fakt, że osoby blisko związane z Panem Tomaszem Wudarzewskim pełniącym funkcję Prezesa Zarządu są znaczącymi akcjonariuszami Logintrade. Jednocześnie w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki stworzył w firmie kadrę rezerwową i rozwija kluczowe osoby mogące w przypadku realizacji przedmiotowego ryzyka niezwłocznie przejąć ich obowiązki.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

LOGINTRADE S.A. jest innowacyjną firmą technologiczno-konsultingową, która zatrudnia zespół specjalistów w skład którego wchodzi osoby posiadające duże doświadczenie w zakresie zakupów biznesowych oraz technologii IT. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku utraty kluczowych pracowników Spółka

mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie w zakresie realizowanej działalności operacyjnej. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka zastosowała rozwiązania organizacyjne polegające na outsourcingu części prac programistycznych do firm zewnętrznych, a także personalne w postaci stosowania narzędzi motywacyjnych ukierunkowanych na zatrzymanie i związanie ze Spółką kluczowych osób.

Ryzyko związane z dostawcami usług hostingowych oraz kolokacyjnych

Do kluczowych dostawców usług Logintrade zalicza firmy w których kolokowane i hostowane są serwery Spółki. Wskazani dostawcy świadczą usługi związane z podstawowym procesem utrzymania aplikacji (platformy zakupowej). W związku z tym działalność Spółki jest w znacznej mierze uzależniona od jakości i poprawności świadczenia usług przez tych dostawców. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wywiązywania się przez te firmy z realizowanych usług, Spółka może mieć trudności w zapewnieniu swoim klientom stałego dostępu do swojej aplikacji w dniu roboczym, co z kolei może przełożyć się na spadek zaufania do rozwiązania oferowanego przez Spółkę i utraty części klientów. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane poprzez współpracę wyłącznie z renomowanymi usługodawcami, a także dzięki dotychczasowej bezkonfliktowej historii współpracy z tymi podmiotami. Dodatkowo Spółka poza firmą w której kolokowane są główne serwery Spółki, korzysta w innej serwerowni (w przypadku awarii lub przerwy w dostępie do głównej serwerowni, całość procesu utrzymywania aplikacji zostanie automatycznie przekierowana na drugą serwerownię). Ponadto rynek usług hostingowych oraz kolokacyjnych jest rynkiem stosunkowo konkurencyjnym, przez co w przypadku zaprzestania współpracy z dotychczasowymi dostawcami tych usług Spółka nie powinna napotkać barier w rozpoczęciu współpracy z innymi dostawcami usług hostingowych oraz kolokacyjnych.

Ryzyko związane z wadliwym działaniem platformy zakupowej

Podstawowa działalność Logintrade polega na dostarczaniu rozwiązania (platformy zakupowej), która stanowi zaawansowany system wspierający proces

zakupów w segmencie B2B. Spółka pobiera opłaty od odbiorców z tytułu dzierżawy oprogramowania głównie w formie abonamentu (SaaS). Działalność podstawowa Spółki jest tym samym uzależniona od poprawnego i ciągłego funkcjonowania platformy zakupowej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku chwilowego lub długotrwałego wadliwego działania oprogramowania klienci Spółki mogą żądać zwrotu zapłaconej opłaty abonamentowej, a także żądać od Spółki odszkodowania w przypadku zawarcia przez nich transakcji handlowych z innymi parametrami niż zakładali. Wadliwe działanie oprogramowania platformy zakupowej może wynikać m.in. z:

- błędów ludzkich (programistów, administratorów, konsultantów helpdesku, czy wdrożeniowców);
- wadliwego działania urządzeń i systemów (serwerów, baz danych, aplikacji);
- błędami w procedurach lub w przestrzeganiu procedur.
- nieautoryzowanej ingerencji osób trzecich (ataki hakerskie).

Ziszczenie się przedmiotowego ryzyka może wpłynąć negatywnie na działalność Spółki, a co za tym idzie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Spółka w celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka wdrożyła wiele rozwiązań proceduralnych i technicznych oraz dokłada wszelkich starań w celu technicznego i logicznego zabezpieczenia prawidłowego funkcjonowania platformy zakupowej, a także posiada zawartą umowę ubezpieczeniową od odpowiedzialności cywilnej za świadczone usługi.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Spółka posiada szeroką i dobrze zdywersyfikowaną gamę kilkudziesięciu odbiorców, dla których wdrożyła swoje rozwiązanie wspierające procesy zakupowe (platformę zakupową). Spółka dostarcza swoje usługi największym firmom i grupom kapitałowym działającym w Polsce. Poprzez dostarczaną platformę zakupową klienci realizują szereg transakcji handlowych, dzięki którym mogą uzyskać zauważalne oszczędności w porównaniu do tradycyjnego modelu zakupów. W związku z faktem, że realizowane poprzez platformę zakupową transakcje handlowe opiewają na znaczne kwoty, oferowane przez Spółkę

rozwiązanie w zdecydowanej mierze bazuje na zaufaniu klientów do tego rozwiązania. W związku z tym w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkującego brakiem stabilności, w tym ciągłości i prawidłowego działania systemu informatycznego, błędnego działania dostarczanego oprogramowania, czy też włamania do systemu osób nieuprawnionych, Logintrade będzie narażony na ryzyko utraty zaufania podmiotów realizujących transakcje handlowe za pośrednictwem platformy zakupowej. Utrata zaufania części odbiorców może wiązać się z zaprzestaniem współpracy z tymi podmiotami, co z kolei może przełożyć się w istotny sposób na zmniejszenie wartości generowanych przez Spółkę przychodów i osiąganych wyników finansowych. Spółka w celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka wdrożyła wiele rozwiązań proceduralnych oraz technicznych w celu zabezpieczenia swojej podstawowej działalności operacyjnej.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Logintrade funkcjonuje w branży związanej z dostarczaniem rozwiązań wspierających proces zakupów biznesowych, której początki w Polsce datowane są na rok 2001. W latach 2001 - 2008 w Polsce nie nastąpiła popularyzacja rozwiązań e-procurement na szerszą skalę. Spółka szacuje, że w 2008 r. nie więcej jak 10 firm w Polsce stosowało rozwiązania platformy zakupowej. Sytuacja w branży mocno zmieniła się po rozpoczęciu globalnego kryzysu w 2008r., który skłonił wiele firm do oszczędności w zakupach biznesowych. Od 2009r. liczba wdrożonych platform zakupowych w Polsce bardzo mocno wzrosła. Obecnie z tego typu rozwiązań korzysta już ponad 200 firm, nie licząc firm korzystających z usług outsourcingowych w zakresie organizacji aukcji elektronicznych oraz korporacji międzynarodowych korzystających z rozwiązań zakupionych i zarządzanych poza Polską. Z uwagi na fakt, że potencjalnymi odbiorcami rozwiązań e-procurement są wszystkie czołowe firmy w kraju (500 największych firm) oraz duże firmy w których zakupy stanowią istotny udział w strukturze kosztów (głównie przedsiębiorstwa produkcyjne) rynek ten obecnie jest o przeciętnym stopniu nasycenia. Logintrade prognozuje dalszy wzrost zainteresowania rozwiązaniami e-procurement w najbliższym czasie. Jednakże nie można wykluczyć pogorszenia się sytuacji w branży e-procurement i spadku

zainteresowania elektronicznymi rozwiązaniami wspierającymi proces zakupowy, co może przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności Spółki, a także na możliwość realizacji zakładanych prognoz wyników finansowych.

Ryzyko związane z konkurencją

Obecnie na rynku e-procurement w Polsce działa kilka firm. W zakresie oferowania rozwiązań wspierających procesy zakupowe w segmencie B2B, poza Logintrade występuje czterech konkurentów. Obecnie Logintrade posiada pozycję lidera na rynku e-procurement w Polsce pod względem liczby wdrożonych platform zakupowych. Istnieje ryzyko, że w przypadku ewentualnego nasilenia konkurencji w branży lub podejmowania agresywnych działań rynkowych przez głównego konkurenta Spółki, Logintrade może wdrożyć mniejszą liczbę platform zakupowych dla kolejnych firm niż zakłada, co mogłoby negatywnie wpłynąć na spowolnienie rozwoju firmy oraz na osiągnięte wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane w związku z faktem, że rozwiązania klasy e-procurement stanowią stosunkowo zaawansowane technologicznie systemy informatyczne, co stanowi znaczną barierę wejścia w szczególności dla mniejszych firm nie posiadających zaplecza technicznego, referencji oraz doświadczenia we wdrażaniu rozwiązań dla dużych firm. Narzędzia konkurowania na rynku zależą przede wszystkim od segmentów oraz stopnia zaawansowania wdrażanych systemów informatycznych. Na rynku tym konkuruje się przede wszystkim doświadczeniem, referencjami, funkcjonalnościami platformy zakupowej oraz metodologią prowadzenia wdrożenia. Ponadto zdaniem Zarządu Logintrade nawet wzrost aktywności kluczowych konkurentów nie powinien znacząco wpłynąć na sprzedaż Spółki z uwagi na stosunkowo znaczną ilość dużych firm działających na polskim rynku, które nie posiadają obecnie wdrożonych rozwiązań wspierających proces zaopatrzenia.

Zdecydowanie większa konkurencja panuje na rynku prowadzenia aukcji na zlecenie. Obecnie w Polsce działa ok. 12 – 15 firm oferujących usługi prowadzenia aukcji na zlecenie. W zakresie realizacji tego typu usług częściej obserwowalna jest konkurencja cenowa. Z związku z tym istnieje ryzyko, że Logintrade pomimo wysokiej jakości świadczonych usług w zakresie outsourcingu aukcji na zlecenie, będzie zmuszony do obniżenia cen świadczonych usług. Logintrade nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej

poziomów rentowności. Ponadto przychody z tytułu realizacji aukcji na zlecenie stanowią mniej niż 5% wartości uzyskiwanych przychodów, ponieważ podstawową domenę działalności Spółki stanowią wdrożenia i utrzymanie zaawansowanych rozwiązań (platform zakupowych).

Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych

Spółka nie opublikowała prognoz.

Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości Logintrade

Ryzyko ogłoszenia upadłości jest nierozdzielnie związane z prowadzeniem działalności przez podmiot gospodarczy. W przypadku istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Logintrade jest on narażony na ryzyko utraty płynności finansowej, co w konsekwencji może doprowadzić do ogłoszenia jego upadłości. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć Logintrade lub każdy z jego wierzycieli, w stosunku do którego Spółka stała się niewypłacalna, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Dłużnika uważa się za niewypłacalnego także wtedy gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco reguluje on swoje zobowiązania. Zgodnie z przepisami prawa sąd w zależności od złożonego wniosku i oceny sytuacji spółki, ogłasza upadłość z możliwością zawarcia układu albo w razie gdy brak jest do tego podstaw, ogłasza upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność i rozwój Logintrade są uzależnione od fazy cyklu koniunkturalnego polskiej i globalnej gospodarki, które są rejonem aktywności gospodarczej kontrahentów Logintrade. Kryzys w globalnej gospodarce spowodował wzrost zainteresowania wśród przedsiębiorstw optymalizacją kosztów zakupów biznesowych, w szczególności poprzez stosowanie rozwiązań platform zakupowych. Wdrożenie platformy zakupowej w sposób istotny wpływa na uzyskanie oszczędności zakupowych, które stosunkowo szybko są widoczne.

Jednakże wdrożenie rozwiązania wspierającego proces zakupowy jest traktowane jako inwestycja, którą część potencjalnych klientów Spółki może chcieć odłożyć do czasu polepszenia się koniunktury gospodarczej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że pogorszenie sytuacji w polskiej jak i globalnej gospodarce może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie popytu na rozwiązanie oferowane przez Logintrade, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Ponadto w okresie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej utrzymującej się w dłuższym przedziale czasu istnieje ryzyko związane z niższą wartością przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z kolejnych wdrożeń ze względu na możliwą rezygnację przez nowych kontrahentów z części funkcjonalności platformy zakupowej oraz usług doradczych i szkoleniowych oferowanych przez Logintrade.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów pomiędzy Logintrade a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Obecnie Spółce znane są zmiany w prawie, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na funkcjonowanie Spółki lub też spowodować poniesienie dodatkowych kosztów z tego tytułu. Spółka nie prowadziła też żadnych spraw sądowych i administracyjnych wynikających z rozbieżności interpretacji przepisów prawa lub z powodu zmieniających się przepisów. Nie były też nakładane na Spółkę żadne kary finansowe przez organ publiczny.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Logintrade, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności

w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Logintrade aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Logintrade może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Logintrade kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W dotychczasowej działalności Spółki nie zostały na nią nałożone żadne kary finansowe przez organ publiczny.

OPIS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LOGINTRADE W ZAKRESIE:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

b) przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Spółki rozliczane są w złotych polskich. Ponadto wartość aktywów obrotowych istotnie przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a Spółka nie ma problemów z zachowaniem płynności finansowej. Powyższe w opinii Zarządu Spółki w sposób istotny zmniejsza występujące w spółce Logintrade S.A. ryzyka finansowe. W nawiązaniu do powyższego Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Papiery wartościowe spółki Logintrade S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tego rodzaju przedsiębiorstw.

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2018 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2018 ROK

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego.

INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”

LOGINTRADE S.A. przestrzega zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem wskazanych poniżej zasad:

- ***Punkt 1 Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.***

UZASADNIENIE:

Emitent stosuje tę praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.

- ***Punkt 3.2 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów***

UZASADNIENIE:

Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej opis działalności Spółki bez wskazania rodzaju działalności z której uzyskuje najwięcej przychodów. Emitent nie wskazuje podziału osiąganych przychodów, gdyż ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka osiąga zdecydowaną większość swoich przychodów ze sprzedaży platformy zakupowej.

- ***Punkt 3.3 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.***

UZASADNIENIE:

Emitent prowadzi analizę rynków na których działa jedynie na potrzeby Zarządu i planowania strategicznego. W związku z tym Spółka nie stosuje danej dobrej praktyki. Emitent zamieścić opis rynku na którym działa wraz z określeniem swojej pozycji na tym

rynku w Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C oraz PDA serii C do obrotu na rynku NewConnect.

- ***Punkt 3.4 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej życiorysy zawodowe członków organów spółki.***

UZASADNIENIE:

Emitent publikuje na swojej stronie internetowej jedynie życiorysy zawodowe członków Zarządu, gdyż ich wiedza i doświadczenie ma kluczowe znaczenia dla działalności operacyjnej Spółki.

- ***Punkt 3.16 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.***

UZASADNIENIE:

W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.

- ***Punkt 5 Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.***

UZASADNIENIE:

Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, gdyż sekcja relacji inwestorskich wraz z informacjami o Spółce oraz dokumentami korporacyjnymi znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.logintrade.pl

- ***Punkt 9.2 Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.***

UZASADNIENIE:

Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.

- ***Punkt 11 Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.***

UZASADNIENIE:

Na pytania ze strony inwestorów i mediów Spółka będzie udzielać odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. Emitent nie planuje organizowania publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców.

Emitent nie wyklucza organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.

- ***Punkt 16 Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. [...]***

UZASADNIENIE:

Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (przekazywanie raportów bieżących i okresowych – kwartalnych oraz rocznych) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje

Tomasz Wudarzewski
Prezes Zarządu

Michał Szlachcic
Wiceprezes Zarządu