

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.04.2015 - 31.03.2016**

Grupa Kapitałowa LIVECHAT Software S.A.

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.</u>	<u>7</u>
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
II.4. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	8
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	10
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. ROK OBROTOWY	11
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	11
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY – NIE WYSTĘPUJE	11
III.4. KAPITAŁ WŁASNY.....	11
III.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
III.6. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	12
III.7. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	12
III.8. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
III.9. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI	12
III.10. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
III.11. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	12
III.12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>14</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	14
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	LIVECHAT Software Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	al. Dębowa 3
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	53-134
Poczta:	Wrocław
Telefon:	+48713454057
Faks:	+48717234481
Poczta elektroniczna:	billing@livechatinc.com
Adres www:	www.livechatsoftware.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	16.10.2007
Numer wpisu do rejestru:	0000290756
Regon:	932803200
NIP:	8992447196
Przedmiot działalności wg PKD	62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
Kapitał podstawowy	515 000,00 zł
Kapitał własny	29 218 932,61 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Mariusz Ciepły	4 479 116	17,39%
Tar Heel Capital OS LLC	3 505 526	13,61%
Copernicus Capital TFI	3 891 199	15,11%
Maciej Jarzębowski	3 270 366	12,70%
Jakub Sitarz	3 284 041	12,75%
Urszula Jarzębowska	1 210 250	4,70%
Szymon Klimczak	517 002	2,01%
Krzysztof Górski	372 000	1,44%
pozostali	5 220 500	20,29%
RAZEM	25 750 000	100,00%

I.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii przedstawiono w tabeli:

Akcjonariusz	Udział w kapitale na dzień 31 marca 2015 roku	Udział w kapitale na dzień 31 marca 2016 roku	Udział w kapitale na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
Tar Heel Capital OS LLC	17,68%	13,61%	13,61%
Mariusz Ciepły	17,39%	17,39%	17,39%
Copernicus Capital TFI	17,10%	15,11%	15,11%
Maciej Jarzebowski	12,70%	12,70%	12,70%
Jakub Sitarz	12,75%	12,75%	12,75%
Urszula Jarzebowska	4,70%	4,70%	4,70%
Szymon Klimczak	2,01%	2,01%	2,01%
Krzysztof Górski	1,44%	1,44%	1,44%
MetLife OFE	5,41%	-	-
Pozostali	8,82%	20,29%	20,29%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

I.1.4. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.4.1. Mariusz Rafał Ciepły – Prezes Zarządu;

I.1.4.2. Urszula Aleksandra Jarzebowska – Członek Zarządu.

I.1.5. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej LIVECHAT Software S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LIVECHAT Software S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.	31.03.2016
LiveChat Inc.	Jednostka zależna	100%	pełna	nie badano	n/d	31.03.2016

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Robert Szumlicz, nr 12374.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LIVECHAT Software S.A. uchwałą nr 1/03/2016 Rady Nadzorczej LIVECHAT SOFTWARE S.A. z dnia 15 marca 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 005/Z/2016/SK zawartej w dniu 20 kwietnia 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 6 czerwca 2016 roku do 10 czerwca 2016 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 10 czerwca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym

Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2015 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Robert Szumlicz, biegły rewident nr 12374, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 marca 2015 roku wydano bez zastrzeżeń, z następującą uwagą objaśniającą:

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LIVECHAT Software S.A. obejmuje dane finansowe Spółki Zależnej LiveChat Inc., której sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Wielkość sumy bilansowej oraz wielkość przychodów netto ze sprzedaży usług oraz operacji finansowych wspomnianej wyżej spółki (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) stanowi odpowiednio 7,5% sumy bilansowej oraz 52,8% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w rocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych). W odniesieniu do istotnych pozycji sprawozdania finansowego LiveChat Inc. wykonaliśmy procedury weryfikacyjne, które pozwoliły nam na wydanie niniejszej opinii”.

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/07/2015 z dnia 20 lipca 2015 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2015 roku zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 września 2015 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **32 075 997** złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wykazującego zysk netto w kwocie **28 072 604** złotych oraz całkowity dochód w kwocie **28 069 732** złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 787 232** złotych,

- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 052 709** złotych,

I.7.1.1. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2016-03-31		2015-03-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	5 552,3	17,3%	3 930,8	18,5%	41,2%
1. Wartości niematerialne	3 778,3	11,8%	3 057,0	14,4%	23,6%
2. Wartość firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	568,2	1,8%	354,9	1,7%	60,1%
4. Należności długoterminowe	52,5	0,2%	47,3	0,2%	11,1%
5. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 153,3	3,6%	471,7	2,2%	144,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	26 523,7	82,7%	17 357,3	81,5%	52,8%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	3 271,1	10,2%	2 141,7	10,1%	52,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	23 213,9	72,4%	15 158,1	71,2%	53,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	38,7	0,1%	57,5	0,3%	-32,7%
Aktywa razem:	32 076,0	100,0%	21 288,1	100,0%	50,7%

Pasywa	2016-03-31		2015-03-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	29 526,1	92,1%	19 738,9	92,7%	49,6%
- w tym: udziały niekontrolujące	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 549,9	7,9%	1 549,2	7,3%	64,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	0,6	0,0%	3,8	0,0%	-84,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 549,3	7,9%	1 545,5	7,3%	65,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pasywa razem:	32 076,0	100,0%	21 288,1	100,0%	50,7%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.04.2015 - 31.03.2016		01.04.2014 - 31.03.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody ze sprzedaży	53 032,5	100,0%	33 043,9	100,0%	60,5%
2. Koszt własny sprzedaży	8 600,1	16,2%	5 080,3	15,4%	69,3%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 432,4	83,8%	27 963,6	84,6%	58,9%
4. Koszty sprzedaży	5 655,8	10,6%	2 636,3	7,9%	114,5%
5. Koszty ogólnego zarządu	3 839,1	7,3%	2 048,9	6,2%	87,4%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	34 937,5	65,9%	23 278,4	70,4%	50,0%
6. Pozostałe przychody operacyjne	13,2	0,0%	13,2	0,0%	0%
7. Pozostałe koszty operacyjne	2,0	0,0%	97,8	0,3%	(97,9%)
8. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 948,7	65,9%	23 193,8	70,2%	50,7%
9. Przychody finansowe	165,9	0,3%	115,4	0,3%	43,8%
10. Koszty finansowe	44,0	0,1%	164,7	0,5%	(73,3%)
11. Zysk (strata) z brutto	35 070,6	66,1%	23 144,5	70,0%	51,5%
12. Podatek dochodowy	6 998,0	13,2%	4 587,4	13,9%	52,5%
13. Zysk / Strata netto	28 072,6	52,9%	18 557,1	56,1%	51,3%
14. Inne całkowite dochody netto	(2,9)	0,0%	(1,7)	0,0%	70,6%
15. Całkowite dochody ogółem	28 069,7	52,9%	18 555,4	56,1%	51,3%

II.4. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.04.2015 - 31.03.2016		01.04.2014 - 31.03.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	Struktura ¹ (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przepływy z działalności operacyjnej	28 480,1	101,4%	17 840,4	96,1%	59,6%
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	(2 144,9)	(7,6%)	(1 577,4)	(8,5%)	36,0%
3. Przepływy z działalności finansowej	(18 282,5)	(65,1%)	(9 527,5)	(51,3%)	91,9%
4. Przepływy pieniężne netto razem	8 052,7	28,7%	6 735,5	36,3%	19,6%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015/16	2014/15	2013/14
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	65,9%	70,4%	62,5%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	66,1%	70,0%	63,9%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	52,9%	56,2%	51,2%

¹ Struktura wyliczona w stosunku do zysku netto

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015/16	2014/15	2013/14
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	105,2%	108,5%	91,6%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	264,9%	312,1%	241,8%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015/16	2014/15	2013/14
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	10,39	11,19	4,45
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	10,39	11,19	4,45
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,34	0,47	0,40
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	Max	23 974,4	15 811,8	7 616,2
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	Max	74,7%	74,3%	59,0%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	3,4	4,9	9,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	20,6	31,5	29,6

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015/16	2014/15	2013/14
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	2,0	1,9	1,8
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	114,9	89,8	50,3

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015/16	2014/15	2013/14
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	92,1%	92,7%	83,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	1157,9%	1274,1%	486,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	531,8%	502,2%	345,6%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	Max	92,1%	92,7%	83,0%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Czynnikiem który najistotniej wpływał na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej w badanym roku obrotowym był systematyczny wzrost liczby klientów, nabywających licencje dostępowe do oferowanego oprogramowania.

II.6.2. Realizowana strategia Grupy Kapitałowej zakłada koncentrację działań sprzedażowych prowadzonych kanałami internetowymi (model Software as a Service), przede wszystkim na rozwiniętym rynku amerykańskim. Odnotowana dynamika wzrostu skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 60,5%.

II.6.3. Rosnącej skali działalności towarzyszył wzrost kosztów działalności operacyjnej, związanych przede wszystkim z utrzymaniem infrastruktury informatycznej oraz serwisu obsługi klienta. Wzrost ten był w badanym roku bardziej dynamiczny od wzrostu przychodów – w efekcie odnotowano spadek wartości wskaźnika rentowności sprzedaży o 4,5 punktu procentowego.

II.6.4. W strukturze aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku dominowały składniki majątku obrotowego – krótkoterminowe inwestycje oraz należności, stanowiące odpowiednio 72,4% oraz 10,2% skonsolidowanej sumy bilansowej. Działalność operacyjna generuje duży dodatni strumień pieniężny, co przekłada się na korzystne zmiany w strukturze majątku (zwiększający się udział płynnych aktywów).

II.6.5. W majątku trwałym na koniec marca 2016 roku dominowały koszty zakończonych prac rozwojowych, stanowiące 11,8% sumy skonsolidowanych aktywów.

II.6.6. Grupa Kapitałowa charakteryzuje się bardzo stabilną strukturą finansowania – na dzień bilansowy wskaźnik finansowania kapitałem własnym osiągnął wartość 92,1%.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółka zależna objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 marca 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 marca 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej jest zgodna z MSSF natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej i Jednostki Zależnej sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi odpowiednio w Polsce i Stanach Zjednoczonych. Występujące niezgodności zostały skorygowane w procesie konsolidacji.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY – NIE WYSTĘPUJE

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marca 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.5.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.5.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.5.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.5.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.5.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.6. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.6.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.7. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.7.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść uwagi objaśniającej zawartej w naszej opinii..

III.8. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.8.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść uwagi objaśniającej zawartej w naszej opinii.

III.9. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.9.1. Nie dotyczy. Konsolidacja zależnej Spółki Livechat Inc. została dokonana metodą pełną.

III.10. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.10.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.11. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.11.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.12.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Robert Szumlicz

A handwritten signature in blue ink that reads 'Robert Szumlicz'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 12374

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink that reads 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 10 czerwca 2016 roku

Raport zawiera 14 stron.