

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
LIVECHAT Software S.A.
za okres 01.04.2015 - 31.03.2016**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>7</u>
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>11</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	13
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	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 BADANĄ JEDNOSTKĘ

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 na dzień bilansowy	515 000,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	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.1.1.2. 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem.

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 Jarzębowski	12,70%	12,70%	12,70%
Jakub Sitarz	12,75%	12,75%	12,75%
Urszula Jarzębowska	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. LIVECHAT Software S.A. jest jedynym właścicielem zarejestrowanej w Stanach Zjednoczonych Ameryki Spółki LiveChat Inc. Podmioty te tworzą Grupę Kapitałową LIVECHAT Software S.A.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Mariusz Rafał Ciepły – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Urszula Aleksandra Jarzębowska – Członek Zarządu.

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. 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 sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 marca 2015 roku wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4/07/2015 z dnia 20 lipca 2015 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6/07/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 lipca 2015 roku, przeznaczając zysk za rok kończący się 31 marca 2015 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 18 282 500,00 złotych
- kapitał zapasowy 166 890,95 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2015 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 września 2015 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO 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 sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/03/2016 Rady Nadzorczej 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 24 maja 2016 roku do 10 czerwca 2016 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

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

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

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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem 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 (Dz. U. 2014 r. poz. 133) oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 marca 2016 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **31 680 322,61** złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wykazującego zysk netto w kwocie **27 916 025,35** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **9 633 525,35** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8 860 063,54** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2016-03-31		2015-03-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	5 541,5	17,5%	3 925,2	18,7%	41,2%
1. Wartości niematerialne i prawne	3 778,3	11,9%	3 057,0	14,5%	23,6%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	568,2	1,8%	354,9	1,7%	60,1%
3. Należności długoterminowe	40,1	0,1%	40,0	0,2%	0,2%
4. Inwestycje długoterminowe	1,7	0,0%	1,7	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 153,3	3,6%	471,7	2,2%	144,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	26 138,8	82,5%	17 120,5	81,3%	52,7%
1. Zapasy	19,1	0,1%	71,4	0,3%	-73,2%
2. Należności krótkoterminowe	3 269,1	10,3%	3 039,7	14,4%	7,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 811,9	72,0%	13 951,8	66,3%	63,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38,7	0,1%	57,5	0,3%	-32,7%
Aktywa razem:	31 680,3	100,0%	21 045,7	100,0%	50,5%

Pasywa	2016-03-31		2015-03-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	29 218,9	92,2%	19 585,4	93,1%	49,2%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	515,0	1,6%	515,0	2,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	787,9	2,5%	621,0	3,0%	26,9%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	27 916,0	88,1%	18 449,4	87,7%	51,3%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 461,4	7,8%	1 460,3	6,9%	68,6%
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	1 552,3	4,9%	883,4	4,2%	75,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	908,5	2,9%	573,2	2,7%	58,5%
Pasywa razem:	31 680,3	100,0%	21 045,7	100,0%	50,5%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.04.2015 - 31.03.2016		01.04.2014 - 31.03.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	53 031,8	100,0%	33 044,1	100,0%	60,5%
2. Koszty działalności operacyjnej	17 472,3	32,9%	9 821,2	29,7%	77,9%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	35 559,5	67,1%	23 222,9	70,3%	53,1%
4. Pozostałe przychody operacyjne	13,2	0,0%	13,2	0,0%	0,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	2,0	0,0%	97,8	0,3%	-98,0%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 570,8	67,1%	23 138,3	70,0%	53,7%
7. Przychody finansowe	166,0	0,3%	115,4	0,3%	43,8%
8. Koszty finansowe	832,8	1,6%	225,0	0,7%	270,2%
- w tym odsetki	44,0	0,1%	164,7	0,5%	-73,3%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	34 904,0	65,8%	23 028,8	69,7%	51,6%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	34 904,0	65,8%	23 028,8	69,7%	51,6%
12. Podatek dochodowy	6 987,9	13,2%	4 579,4	13,9%	52,6%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	27 916,0	52,6%	18 449,4	55,8%	51,3%

II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.04.2015 - 31.03.2016		01.04.2014 - 31.03.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	27 916,0	100,0%	18 449,4	100,0%	51,3%
2. Korekty razem	1 371,5	4,9%	-902,8	-4,9%	-251,9%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	29 287,5	104,9%	17 546,6	95,1%	66,9%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0%	107,2	0,6%	-100,0%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-2 144,9	-7,7%	-1 684,5	-9,1%	27,3%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 144,9	-7,7%	-1 577,4	-8,5%	36,0%
7. Wpływy z działalności finansowej	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-18 282,5	-65,5%	-9 527,5	-51,6%	91,9%
9. Przepływy z działalności finansowej	-18 282,5	-65,5%	-9 527,5	-51,6%	91,9%
10. Przepływy pieniężne netto razem	8 860,1	31,7%	6 441,7	34,9%	37,5%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016/15	2015/14	2014/13
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	67,1%	70,3%	64,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	65,8%	69,7%	63,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	52,6%	55,8%	51,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	105,9%	108,9%	91,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	267,3%	312,7%	240,9%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016/15	2015/14	2014/13
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	16,81	19,32	5,46
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	16,80	19,23	5,46
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,26	5,49	1,74
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	23 678,0	15 663,9	7 567,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	74,7%	74,4%	58,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	7,8	15,4	22,1
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)	-	9,0	22,6	26,7

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016/15	2015/14	2014/13
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	2,0	2,0	1,8
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	114,9	89,8	50,3

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2016/15	2015/14	2014/13
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	92,2%	93,1%	83,1%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	1187,1%	1341,2%	490,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	527,3%	499,1%	343,9%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	92,2%	93,1%	83,1%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynnikiem który najistotniej wpływał na wyniki i sytuację finansową Spółki w badanym roku obrotowym był systematyczny wzrost liczby klientów, nabywających licencje dostępne do oferowanego przez Spółkę oprogramowania.

II.5.2. Strategia realizowana przez LIVECHAT Software S.A. zakłada koncentrację działań sprzedażowych prowadzonych kanałami internetowymi (model Software as a Service), przez zależną spółkę LiveChat Inc., przede wszystkim na rozwiniętym rynku amerykańskim. Odnotowana dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży wyniosła 60,5%.

II.5.3. 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 3,2 punktu procentowego.

II.5.4. W strukturze aktywów na dzień 31 marca 2016 roku dominowały składniki majątku obrotowego – krótkoterminowe inwestycje oraz należności, stanowiące odpowiednio 72,0% oraz 10,3% sumy bilansowej. Działalność operacyjna Spółki generuje duży dodatni strumień pieniężny, co przekłada się na korzystne zmiany w strukturze majątku (zwiększający się udział płynnych aktywów).

II.5.5. W majątku trwałym Spółki na koniec marca 2016 roku dominowały zakończone prace rozwojowe, stanowiące 11,9% sumy aktywów oraz zaprezentowane w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, aktywowane koszty prac rozwojowych, które nie zostały jeszcze ukończone – 3,6% sumy bilansowej.

II.5.6. Spółka charakteryzuje się bardzo stabilną strukturą finansowania – na dzień bilansowy wskaźnik finansowania kapitałem własnym osiągnął wartość 92,2%.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 kwietnia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 marca 2015 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość, w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący, a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Za wyjątkiem środków trwałych, które nie zostały poddane spisowi z natury, należności z tytułu dostaw i usług oraz środków na rachunkach bankowych, których nie potwierdzono drogą uzyskania od kontrahentów i banków potwierżeń sald, Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Wartości niematerialne i prawne.

III.3.2.1. Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składają się zakończone prace rozwojowe internetowego komunikatora LiveChat – w wersjach przeznaczonych na komputery i urządzenia mobilne. Zakończone prace rozwojowe amortyzowane są liniowymi stawkami - odpowiednio 20% i 30%.

III.3.2.2. W badanym roku Spółka zakończyła prace skutkujące rozbudową funkcjonalności oferowanego produktu. Wartość zakończonych prac, przeniesionych z pozycji długoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych wynosiła 1 687,0 tys. zł.

III.3.2.3. W trakcie badania nie zidentyfikowaliśmy składników prac rozwojowych wymagających objęcia odpisem aktualizującym ze względu na utratę wartości.

III.3.3. Środki trwałe.

III.3.3.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych, które obejmują przede wszystkim sprzęt komputerowy.

III.3.3.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przepisów podatkowych, stawką 30%.

III.3.3.3. Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3.4. Mimo niespełnienia wymogów ustawowych w odniesieniu do inwentaryzacji posiadanych środków trwałych, Spółka zidentyfikowała nieprzydatne lub uszkodzone składniki środków trwałych oraz dokonała ich likwidacji. W trakcie badania przeprowadziliśmy test potwierdzający istnienie wybranych środków trwałych.

III.3.4. Inwestycje długoterminowe.

III.3.4.1. Obejmują udziały w LiveChat Inc. – spółce zależnej zajmującej się dystrybucją usług LiveChat na rynku amerykańskim.

III.3.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.5.1. W pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych ujęto wartość prowadzonych prac rozwojowych, dotyczących nowych funkcjonalności komunikatora LiveChat (846,6 tys. zł), sublicencje opatentowanych rozwiązań dotyczących sprzedaży kanałami elektronicznymi (130,2 tys. zł) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (176,4 tys. zł).

III.3.5.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oszacowano prawidłowo. Głównym tytułem do utworzenia aktywów na odroczonego podatek są rezerwy związane z utrzymaniem infrastruktury informatycznej i serwisu klienta (908,5 tys. zł).

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Na dzień bilansowy dominujący udział w saldzie należności z tytułu dostaw i usług (85,7%) miały należności od powiązanej Spółki LiveChat Inc. Spółka dokonała uzgodnienia salda z podmiotem zależnym.

III.3.6.2. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymano spłaty 93,2% należności wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31 marca 2016 roku.

III.3.6.3. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.7. Należności z tytułu podatków.

III.3.7.1. Istotną pozycją krótkoterminowych należności na dzień bilansowy były należności od urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług (2 377,0 tys. zł).

III.3.7.2. W badanym roku Spółka nie występowała o bezpośredni zwrot nadwyżek podatku naliczonego nad należnym, co doprowadziło do istotnego wzrostu salda należności podatkowych.

III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach i w domu maklerskim na dzień bilansowy potwierdziliśmy niezależnie. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego na dzień bilansowy.

III.3.9. Kapitał własny.

III.3.9.1. Wynik finansowy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 6/07/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na wypłatę dywidendy (18 282,5 tys. zł) oraz na podwyższenie kapitału zapasowego (166,9 tys. zł). Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.9.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.10.1. Analiza wieku zobowiązań z tytułu dostaw i usług wskazuje, że 84,0% zobowiązań wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2016 roku miała charakter zobowiązań bieżących, nieprzeterminowanych.

III.3.10.2. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Spółka rozliczyła 99,0% zobowiązań wykazanych w bilansie.

III.3.11. Zobowiązania z tytułu podatków.

III.3.11.1. Zobowiązania z tytułu podatków dotyczyły podatku dochodowego od osób prawnych (959,3 tys. zł) oraz podatku dochodowego od osób fizycznych (11,3 tys. zł). Zobowiązania te wynikają z aktualnych kalkulacji i list płac.

III.3.12. Przychody i koszty.

III.3.12.1. Wyrzykowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku są z nim zgodne.

Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania 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).

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu 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



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



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.