

**Sprawozdanie biegłego rewidenta
obejmujące
Opinię niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.04.2016 - 31.03.2017**

GRUPA KAPITAŁOWA LIVECHAT Software S.A.

SPIS TREŚCI

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA	7
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	7
II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	9
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	9
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	10
II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....	11
II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	11
II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	12
II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	13
II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	14
II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	15
II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
II.3.1. ROK OBROTOWY	16
II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	16
II.3.3. KAPITAŁ WŁASNY	16
II.3.4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	16
II.3.5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	17
II.3.6. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	17
II.3.7. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
II.3.8. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI	17
II.3.9. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
II.3.10. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	17
II.3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
II.4. UWAGI KOŃCOWE	18
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	18
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	18

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu LIVECHAT Software S.A.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LIVECHAT Software S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest LIVECHAT Software S.A. (Spółka), z siedzibą we Wrocławiu, al. Dębowa 3 (kod pocztowy: 53-134, Wrocław), na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej.

Objaśnienie uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

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. Spółka Zależna LiveChat Inc. prowadzi działalność agencyjną w zakresie sprzedaży produktów Spółki Dominującej. Wartość aktywów ogółem oraz przychodów netto ze sprzedaży usług (w tym kwot uzyskanych w imieniu zlecciodawcy) oraz przychodów z operacji finansowych LiveChat Inc. ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym stanowi odpowiednio 3,3% aktywów ogółem oraz 53,4% przychodów netto ze sprzedaży usług oraz operacji finansowych ujawnionych w 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.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto kierownik Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie 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 z późn. zm.), zwanym dalej „rozporządzeniem Ministra Finansów”.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów oraz czy są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są, zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do


zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Damian Uszko

A handwritten signature in blue ink that reads 'DAMIAN USZKO'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 13135

Maciej Czapiewski

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

Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 4123

Warszawa, dnia 13 czerwca 2017 roku

II. RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	Livechat Software S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	Al. Dębowa 3
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	53-134
Poczta:	Wrocław
Telefon:	+48 71 345 40 57
Faks:	+48 71 723 44 81
Poczta elektroniczna:	livechat@innervalue.pl
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 EKD	62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
Kapitał podstawowy	515 000 zł
Kapitał własny	44 648 504 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki Dominującej zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;

II.1.1.1.2. 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem

II.1.1.2. Właściciele Spółki Dominującej w dniu bilansowym i na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

II.1.1.2.1. Porozumienie Akcjonariuszy – 46,99% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym powyżej 5% kapitału:

II.1.1.2.1.1. Mariusz Ciepły – 15,53% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.1.2. Maciej Jarzębowski – 11,65% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.1.3. Jakub Sitarz – 11,65% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.2. Copernicus Capital TFI – 9,47% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.3. Nationale-Nederlanden PTE – 5,53% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.2.4. Pozostali – 38,01% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

II.1.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii (wskazani akcjonariusze o udziale w kapitale akcyjnym wyższym niż 5%):

Akcjonariusz	Udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2016 r.	Udział w kapitale na dzień 31 marca 2017	Udział w kapitale na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
Tar Heel Capital OS LLC	7,31%	-	-
Copernicus Capital TFI	9,47%	9,47%	9,47%
Nationale-Nederlanden PTE	5,53%	5,53%	5,53%
Porozumienie Akcjonariuszy w tym pow. 5% kapitału:	51,00%	46,99%	46,99%
<i>Mariusz Ciepły</i>	17,39%	15,53%	15,53%
<i>Maciej Jarzębowski</i>	12,70%	11,65%	11,65%
<i>Jakub Sitarz</i>	12,75%	11,65%	11,65%
Pozostali	26,69%	38,01%	38,01%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%

II.1.1.4. Zarząd Spółki Dominującej w dniu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

II.1.1.4.1. Mariusz Rafał Ciepły – Prezes Zarządu;

II.1.1.4.2. Urszula Aleksandra Jarzębowska – Członek Zarządu.

II.1.1.5. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

II.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

II.1.2.1. W dniu 31 marca 2017 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 i uwag objaśniających	HLB M2 Sp. z o.o. AUDIT PIE Sp.k.	31.03.2017
LiveChat Inc	100,00%	100,00%	pełna	Nie badana	nd	31.03.2017

II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AUDIT PIE Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 4123 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Damian Uszko nr 13135.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2017 z dnia 15 marca 2017 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 002/2017/PIE zawartej w dniu 24 marca 2017 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością AUDIT PIE 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. z 2016 r. poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie 5-13 czerwca 2017 roku.

II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

II.1.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2016 r., poz. 1047),

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

II.1.5.1. 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.

II.1.5.2. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo Jednostki Dominującej wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.1.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II.1.5.4. 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.

II.1.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 13 czerwca 2017 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.

II.1.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

II.1.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 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 2016 roku wydano bez zastrzeżeń, z następującą uwagą objaśniającą:

II.1.6.1.1. 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 3,1% sumy bilansowej oraz 53,4% 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.

II.1.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/07/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku.

II.1.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 sierpnia 2016 roku.

II.1.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

II.1.7.1. 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 2017 roku, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2017-03-31		2016-03-31		Dynamika 2017/2016 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	8 062	17,0%	5 552	17,3%	45,2%
1. Wartości niematerialne	6 059	12,7%	3 778	11,8%	60,4%
2. Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	572	1,2%	568	1,8%	0,8%
4. Należności długoterminowe	40	0,1%	53	0,2%	-23,7%
5. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 391	2,9%	1 153	3,6%	20,6%
B. AKTYWA OBROTOWE	39 471	83,0%	26 524	82,7%	48,8%
1. Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	4 510	9,5%	3 271	10,2%	37,9%
3. Inwestycje krótkoterminowe	34 750	73,1%	23 214	72,4%	49,7%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211	0,4%	39	0,1%	445,9%
Aktywa razem :	47 533	100,0%	32 076	100,0%	48,2%

Pasywa	2017-03-31		2016-03-31		Dynamika 2017/2016 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	44 649	93,9%	29 526	92,1%	51,2%
- w tym udziały niekontrolujące	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 884	6,1%	2 550	7,9%	13,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	0	0,0%	1	0,0%	-100,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 884	6,1%	2 549	7,9%	13,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pasywa razem :	47 533	100,0%	32 076	100,0%	48,2%

II.2.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika 2017/2016 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	76 254	100,0%	53 033	100,0%	43,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	22 923	30,1%	18 095	34,1%	26,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	53 332	69,9%	34 937	65,9%	52,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	19	0,0%	13	0,0%	44,2%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1	0,0%	2	0,0%	-39,9%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 350	70,0%	34 949	65,9%	52,7%
7. Przychody finansowe	125	0,2%	166	0,3%	-24,4%
8. Koszty finansowe	7	0,0%	44	0,1%	-84,9%
9. Zysk (strata) brutto	53 468	70,1%	35 071	66,1%	52,5%
10. Podatek dochodowy	10 551	13,8%	6 998	13,2%	50,8%
11. Zysk / Strata netto	42 917	56,3%	28 073	52,9%	52,9%
12. Inne całkowite dochody	13	0,0%	-3	0,0%	0,0%
13. Całkowite dochody razem	42 930	56,3%	28 070	36,8%	52,9%

II.2.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika 2017/2016(%)
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przepływy z działalności operacyjnej	43 205	100,7%	28 480	101,5%	51,7%
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 859	-9,0%	-2 145	-7,6%	79,9%
3. Przepływy z działalności finansowej	-27 810	-64,8%	-18 283	-65,1%	52,1%
4. Przepływy pieniężne netto razem	11 536	26,9%	8 052	28,7%	43,3%

II.2.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.2.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	69,9%	65,9%	70,4%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	70,1%	66,1%	70,0%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	56,3%	52,9%	56,2%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	107,8%	105,2%	108,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	274,6%	264,9%	177,4%

II.2.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Płynność bieżąca	$(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe) / (Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)$	1,4-2,0	13,61	10,39	11,19
Płynność szybka	$(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe) / (Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)$	0,8-1,0	13,61	10,39	11,19
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(Należności z tytułu dostaw i usług / Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)$	>1,0	0,21	0,34	0,47
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	36 586,6	23 974,4	15 811,8
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne) / \text{Suma bilansowa}$	max	77,0%	74,7%	74,3%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	2,4	3,4	4,9
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	24,6	20,6	31,5

II.2.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	1,9	2,0	1,9
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	133,7	114,9	89,8

II.2.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	93,9%	92,1%	92,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$\text{Kapitał własny} / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	1548,1%	1157,9%	1274,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	553,8%	531,8%	502,2%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	93,9%	92,1%	92,7%

II.2.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.6.1. 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.2.6.2. 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 43,8%.

II.2.6.3. W strukturze aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku dominowały składniki majątku obrotowego – środki pieniężne stanowiące 73,1% 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.2.6.4. W majątku trwałym na koniec marca 2017 roku dominowały koszty zakończonych prac rozwojowych, stanowiące 12,7% sumy skonsolidowanych aktywów.

II.2.6.5. Grupa Kapitałowa charakteryzuje się bardzo stabilną strukturą finansowania – na dzień bilansowy wskaźnik finansowania kapitałem własnym osiągnął wartość 93,9%.

II.2.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.2.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne 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 2017 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.3.1. ROK OBROTOWY

II.3.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku.

II.3.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

II.3.2.1. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 marca 2017 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.

II.3.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

II.3.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.3.2.4. 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.

II.3.3. KAPITAŁ WŁASNY

II.3.3.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marca 2017 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

II.3.4. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

II.3.4.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

II.3.4.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

II.3.4.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

II.3.4.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

II.3.4.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

II.3.5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

II.3.5.1. 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.

II.3.6. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

II.3.6.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2017 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść uwagi objaśniającej zawartej w naszej opinii.

II.3.7. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

II.3.7.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 marca 2017 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść uwagi objaśniającej zawartej w naszej opinii.

II.3.8. ODSZTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI

II.3.8.1. Nie dotyczy. Konsolidacja zależnej Spółki Livechat Inc. została dokonana metodą pełną.

II.3.9. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

II.3.9.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

II.3.10. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

II.3.10.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

II.3.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

II.3.11.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 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. 2015 r. poz. 133). Zawarte w tym

sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.11.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II.4. UWAGI KOŃCOWE

II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

II.4.1.1. 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.

II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

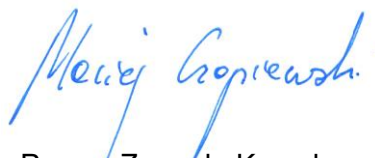
II.4.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Damian Uszko



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 13135

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością AUDIT PIE Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 4123

Warszawa, dnia 13 czerwca 2017 roku

Sprawozdanie zawiera 18 stron.