

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
LIVECHAT Software S.A.
za okres 01.04.2013 - 31.03.2014**

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	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. BILANS.....	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	<u>15</u>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	LIVECHAT Software S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Wojciecha Korfańskiego 30
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	53-021
Poczta:	Wrocław
Telefon:	+48 71 345 40 57
Faks:	+48 71 723 44 81
Poczta elektroniczna:	office@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	62.01 Działalność związana z oprogramowaniem
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	515 000,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	10 663 516,31 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

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

I.1.1.1. Działalność związana z oprogramowaniem.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Działalność związana z oprogramowaniem.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Tar Heel Capital OS LLC	17.68%	4 552 600
Mariusz Ciepły	17.36%	4 469 450
Maciej Jarzebowski	12.66%	3 260 700
Jakub Sitarz	12.72%	3 274 375
THC Fund Management Ltd.	10.62%	2 734 405
Urszula Jarzebowska	4.70%	1 210 250
Inner Investments Ltd.	3.70%	951 965
TF Assets Management Ltd.	2.00%	515 755
Szymon Klimczak	2.00%	515 000
Dariusz Ciborski	1.80%	462 500

Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Krzysztof Górski	1,57%	403 000
Agnieszka Stefaniuk	0,62%	162 500
Akcje w obrocie publicznym	12,57%	3 237 500
RAZEM	100,0%	25 750 000

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii przedstawiono w tabeli:

Akcjonariusz	Udział w kapitale na dzień 31 marca 2013 roku	Udział w kapitale na dzień 31 marca 2014 roku	Udział w kapitale na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego
Tar Heel Capital OS LLC	32,00%	20,80%	17,68%
Mariusz Ciepły	20,00%	20,00%	17,36%
Maciej Jarzębowski	15,30%	15,30%	12,66%
Jakub Sitarz	14,64%	14,64%	12,72%
THC Fund Management	8,00%	12,12%	10,62%
Urszula Jarzębowska	4,70%	4,70%	4,70%
Inner Investments Ltd.	-	4,19%	3,70%
TF Assets Management	-	2,26%	2,00%
Szymon Klimczak	2,00%	2,00%	2,00%
Dariusz Ciborski	1,80%	1,80%	1,80%
Krzysztof Górski	1,56%	1,57%	1,57%
Agnieszka Stefaniuk	-	0,63%	0,62%
Akcje w obrocie	-	-	12,57%
RAZEM	100,00%	100,00%	100,00%

I.1.4.1. Po dniu bilansowym, w dniu 11 kwietnia 2014 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ofercie publicznej sprzedano 12,57% akcji Spółki.

I.1.5. LIVECHAT Software S.A. jest jedynym właścicielem zarejestrowanej w Stanach Zjednoczonych spółki LiveChat Inc. Podmioty te tworzą Grupę Kapitałową LIVECHAT Software S.A.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Mariusz Rafał Ciepły – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Urszula Aleksandra Jarzębowska – Członek Zarządu.

I.1.7. 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 obrotowy kończący się 31 marca 2013 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 2013 roku wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.2.1.1. „Zarząd Spółki nie złożył sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2012 (poprzedni okres obrotowy) do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagały tego przepisy ustawy o rachunkowości”.

I.2.1.2. „Badany rok obrotowy obejmuje okres dwunastu miesięcy, zaś dane porównawcze, dotyczące poprzedniego okresu obrotowego – okres piętnastu miesięcy. Z tego względu informacje zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych nie są porównywalne”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 11 lipca 2013 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 lipca 2013 roku, przeznaczając zysk o wartości 5 597 118,37 zł wypracowany w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku oraz zysk z lat ubiegłych o wartości 724 346,51 zł na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 6 000 000,00 złotych
- kapitał zapasowy 321 464,88 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 marca 2013 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 października 2013 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 ewidencyjny 12374.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/05/2014 Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 004/Z/2014/SK zawartej w dniu 20 maja 2014 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 z późn. zm.), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 28 maja do 16 czerwca 2014 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 2014 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 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 2014. 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. Za wyjątkiem nieterminowego złożenia deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych oraz opóźnień w regulowaniu zobowiązań dotyczących podatku dochodowego od osób fizycznych 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 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **12 837 435,91** złotych,

- I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku wykazującego zysk netto **9 655 384,76** złotych,
 - I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **3 655 384,76** złotych,
 - I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 711 517,73** 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 Emitenta w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-03-31		2013-03-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	3 102,4	24,2%	2 243,1	27,2%	38,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	1 206,5	9,4%	727,3	8,8%	65,9%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	380,7	3,0%	371,7	4,5%	2,4%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	1,7	0,0%	1,7	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 513,5	11,8%	1 142,4	13,8%	32,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	9 735,0	75,8%	6 012,7	72,8%	61,9%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	2 082,5	16,2%	1 451,5	17,6%	43,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 617,3	59,3%	4 547,4	55,1%	67,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35,3	0,3%	13,8	0,2%	155,8%
Aktywa razem:	12 837,4	100,0%	8 255,7	100,0%	55,5%

Pasywa	2014-03-31		2013-03-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	10 663,5	83,1%	7 008,1	84,9%	52,2%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	515,0	4,0%	515,0	6,2%	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	493,1	3,8%	171,7	2,1%	187,3%
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%	724,3	8,8%	-100,0%
8. Zysk (strata) netto	9 655,4	75,2%	5 597,1	67,8%	72,5%
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	2 173,9	16,9%	1 247,6	15,1%	74,2%
1. Rezerwy na zobowiązania	5,9	0,0%	217,0	2,6%	-97,3%
2. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 777,1	13,8%	821,6	10,0%	116,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	390,9	3,0%	209,0	2,5%	87,0%
Pasywa razem:	12 837,4	100,0%	8 255,7	100,0%	55,5%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.04.2013 - 31.03.2014		01.04.2012 - 31.03.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	18 941,1	100,0%	11 185,7	100,0%	69,3%
2. Koszty działalności operacyjnej	6 741,2	35,6%	3 491,2	31,2%	93,1%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	12 200,0	64,4%	7 694,6	68,8%	58,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	231,4	1,2%	0,1	0,0%	166262,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	9,1	0,0%	265,3	2,4%	-96,6%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 422,3	65,6%	7 429,4	66,4%	67,2%
7. Przychody finansowe	59,6	0,3%	59,1	0,5%	0,8%
8. Koszty finansowe	418,8	2,2%	415,0	3,7%	0,9%
- w tym odsetki	0,5	0,0%	9,8	0,1%	-94,7%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 063,1	63,7%	7 073,5	63,2%	70,5%
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	12 063,1	63,7%	7 073,5	63,2%	70,5%
12. Podatek dochodowy	2 407,7	12,7%	1 476,4	13,2%	63,1%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	9 655,4	51,0%	5 597,1	50,0%	72,5%

II.3. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.04.2013 - 31.03.2014		01.04.2013 - 31.03.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	9 655,4	100,0%	5 597,1	100,0%	72,5%
2. Korekty razem	1 324,2	13,7%	744,2	13,3%	77,9%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	10 979,6	113,7%	6 341,3	113,3%	73,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	3 692,7	38,2%	0,4	0,0%	984872,5%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-1 960,8	-20,3%	-5 025,7	-89,8%	-61,0%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 731,9	17,9%	-5 025,3	-89,8%	-134,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-6 000,0	-62,1%	-1 458,9	-26,1%	311,3%
9. Przepływy z działalności finansowej	-6 000,0	-62,1%	-1 458,9	-26,1%	311,3%
10. Przepływy pieniężne netto razem	6 711,5	69,5%	-142,9	-2,6%	-4795,7%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności ¹

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013/14	2012/13	2011/12
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	64,4%	68,8%	57,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	63,7%	63,2%	49,9%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	51,0%	50,0%	37,5%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	91,5%	94,8%	92,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	240,9%	261,5%	483,8%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013/14	2012/13	2011/12
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	5,46	7,30	4,45
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	5,46	7,30	4,45
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,74	15,30	7,34
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	7 567,1	4 982,0	1 871,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	58,9%	60,3%	52,6%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	22,1	35,9	63,6
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)	-	26,7	17,9	44,3

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013/14	2012/13	2011/12
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,8	1,9	2,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	50,3	42,3	65,3

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013/14	2012/13	2011/12
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	83,1%	84,9%	80,7%
Pokrycie zobowiązań	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na	>45%	490,5%	561,7%	417,7%

¹ Okres poprzedzający badany rok obrotowy o dwa lata obejmował 15 miesięcy (od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2012 roku). Formuły wskaźników bazujących na długości okresu zostały odpowiednio zmodyfikowane.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013/14	2012/13	2011/12
kapitałem własnym	zobowiązania				
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	343,9%	312,6%	287,3%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	83,1%	84,9%	80,7%

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. Strategia realizowana przez LIVECHAT Software S.A. zakłada koncentrację działań sprzedażowych, prowadzonych kanałami internetowymi (model Software as a Service), przede wszystkim na rozwiniętym rynku amerykańskim. Odnotowana dynamika wzrostu przychodów wyniosła 69,3%. Rosnącej skali działalności towarzyszył wzrost kosztów operacyjnych, związanych z utrzymaniem infrastruktury informatycznej oraz serwisu obsługi klienta. Dynamika wzrostu kosztów podstawowej działalności operacyjnej wyniosła 93,1%.

II.5.2. Istotny wpływ na osiągnięty w badanym roku poziom kosztów miała decyzja Właścicieli Spółki dotycząca upublicznienia 12,57% akcji przez ich sprzedaż na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Giełdowy debiut Spółki miał miejsce w dniu 11 kwietnia 2014 roku. Wynik badanego okresu uwzględnia koszty wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego.

II.5.3. W strukturze aktywów bilansu na dzień 31 marca 2014 roku dominowały składniki majątku obrotowego – krótkoterminowe inwestycje oraz należności, stanowiące odpowiednio 59,3% oraz 16,2% 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.5.4. W majątku trwałym Spółki na koniec marca 2014 roku dominowały koszty zakończonych prac rozwojowych stanowiące 9,4% sumy aktywów oraz zaprezentowane w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych - aktywowane koszty prac rozwojowych które jeszcze nie zostały ukończone – 11,8% sumy bilansowej.

II.5.5. Spółka charakteryzuje się bardzo stabilną strukturą finansowania - działalność Spółki na koniec marca 2014 roku była w 83,1% finansowana kapitałem własnym. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku zmniejszył się w porównaniu do poprzedniego okresu o 1,8 punktu procentowego.

II.5.6. Spółka odnotowuje bardzo wysokie wartości wskaźników rentowności, co wynika z relatywnie niskiej bazy kosztowej, charakteryzującej sprzedaż internetową.

II.5.7. Wartości wskaźników płynności dalece przewyższają zalecane minima.

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 PRAWDŹOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły, za wyjątkiem:

III.1.1.1.1. Zmian w zakresie prezentacji pożyczek udzielonych członkom kierownictwa Spółki, które ujęto w sprawozdaniu za badany rok obrotowy jako składnik krótkoterminowych inwestycji. W poprzednich latach, pożyczki prezentowane były jako składnik pozostałych należności.

III.1.1.1.2. Zmian w zakresie prezentacji sublicencji na opatentowane w Stanach Zjednoczonych rozwiązania dotyczące sprzedaży produktów i usług kanałami elektronicznymi. Aktywowane koszty sublicencji zostały zaprezentowane jako składnik międzyokresowych rozliczeń kosztów. W poprzednim roku wykazywane były jako składnik wartości niematerialnych i prawnych.

III.1.1.1.3. Zmiany zostały opisane w nocie nr 8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Dane porównawcze zostały skorygowane.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 kwietnia 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 marca 2013 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 księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Za wyjątkiem środków trwałych, które nie zostały poddane spisowi z natury, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości, 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. Zarząd Spółki 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 koszty zakończonych prac rozwojowych internetowego komunikatora LiveChat (1 206,5 tys. zł), amortyzowane liniowymi stawkami w okresie pięciu lat.

III.3.2.2. W trakcie badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych składników kosztów zakończonych 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.

III.3.3.2. Środki trwałe obejmują głównie sprzęt komputerowy.

III.3.3.3. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przepisów podatkowych. Zarząd Spółki uznał, że stawki podatkowe właściwie odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odstąpił od ustalania odrębnych stawek dla celów bilansowych.

III.3.3.4. Nie stwierdziliśmy występowania istotnych środków trwałych nie używanych, lub takich, które z innych powodów powinny zostać objęte odpisem aktualizującym.

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 koszty prowadzonych prac rozwojowych, dotyczących nowych funkcjonalności komunikatora LiveChat (1 179,4 tys. zł), koszty sublicencji opatentowanych rozwiązań dotyczących sprzedaży kanałami elektronicznymi (250,0 tys. zł) oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (84,1 tys. zł).

III.3.5.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Głównym tytułem do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy są rozliczenia międzyokresowe kosztów utrzymywania infrastruktury informatycznej i serwisu klienta (390,9 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 (85,0%) miały należności od powiązanej Spółki LiveChat Inc.

III.3.6.2. Istnienie należności zweryfikowano analizując spłaty otrzymane po dniu bilansowym. Do końca maja 2014 roku otrzymano spłaty 91,1% należności wykazanych w bilansie sporządzonym na 31 marca 2014 roku.

III.3.6.3. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.4. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.8. Kapitał własny.

III.3.8.1. Wynik finansowy za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku oraz niepodzielony wynik lat ubiegłych przeznaczono zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 lipca 2013 roku, na wypłatę dywidendy (6 000,0 tys. zł) oraz na zwiększenie kapitału zapasowego (321,4 tys. zł)

III.3.8.2. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.9.1. Analiza wieku zobowiązań z tytułu dostaw i usług wskazuje, że 99,4% zobowiązań miała charakter zobowiązań bieżących, nieprzeterminowanych.

III.3.9.2. Do dnia 31 maja 2014 roku Spółka rozliczyła 83,8% salda zobowiązań wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31 marca 2013.

III.3.9.3. W pozycji zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wykazano zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (1 035,6 tys. zł) oraz podatku dochodowego od osób fizycznych (18,8 tys. zł).

III.3.10. Przychody i koszty.

III.3.10.1. 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 składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie z działalności Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok

obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Emitenta 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 16 czerwca 2014 roku

Raport zawiera 15 stron.