



Sprawozdanie Zarządu z działalności LiveChat Software S.A. w 2015 r. obr.

Wrocław, 10 czerwca 2016 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności LiveChat Software S.A.

Spis treści

Podsumowanie operacyjne

List do Akcjonariuszy

Wybrane dane finansowe

Najważniejsze wydarzenia w 2015 r. obr.

Opis organizacji LiveChat Software S.A.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Władze Spółki

Pozostałe informacje

Słowniczek pojęć

Szczegółowy indeks zagadnień zawartych w niniejszym Sprawozdaniu znajduje się na str. 38

Skonsolidowane przychody Grupy LiveChat Software w 2015 roku obrotowym wzrosły o ponad 60 proc. do 53,03 mln zł. W tym samym tempie wzrosły przychody jednostkowe LiveChat Software S.A. Wzrost przychodów jest wynikiem dynamicznego wzrostu liczby klientów spółki (ponad 40 proc. w skali roku), wzrostu średniego przychodu generowanego przez poszczególnych klientów (zależy on abonamentu wybranego przez klienta i liczby wykupionych licencji) i korzystnych czynników na rynku walut (blisko 100 proc. przychodów jest osiągnięta w dolarach amerykańskich).

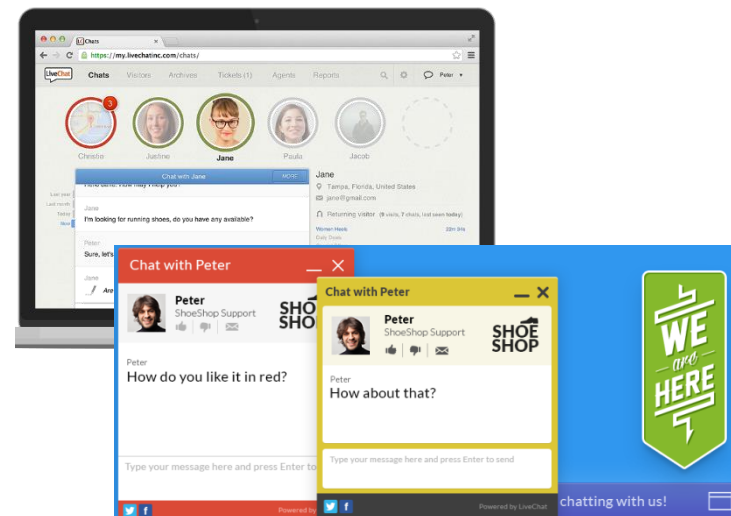
Spółka podtrzymuje dynamiczne tempo pozyskiwania klientów również w 2016 r. obrotowym.

Choć w minionym roku Spółka zanotowała wzrost kosztów, co wynikało z konieczności zwiększenia zatrudnienia, a także kosztów infrastruktury informatycznej i wynajmu siedziby – a także jednorazowych kosztów (przeniesienie zespołu do nowej siedziby), to nadal utrzymuje bardzo wysokie marże.

Dzięki temu skonsolidowany zysk netto wyniósł 28,07 mln zł wobec 18,56 mln zł w poprzednim roku. Jednostkowy zysk netto LiveChat Software wyniósł 27,92 mln zł wobec 18,45 mln zł przed rokiem. Oznacza to, że spółka utrzymała marżę netto na poziomie powyżej 50 proc. Zarząd spodziewa się, że bardzo skuteczny i efektywny model biznesowy, pozwoli jej na utrzymywanie bardzo wysokich marż również w kolejnych okresach.

LiveChat Software S.A. oraz jej Grupa nadal generują również pozytywne i bardzo wysokie przepływy finansowe. Przepływy z działalności operacyjnej na poziomie Spółki dominującej były o 59,1% wyższe niż w poprzednim roku i wyniosły 29,29 mln zł. Na poziomie Grupy wyniosły one 28,48 mln zł.

Sytuacja finansowa Spółki pozwala jej finansować swoją działalność i prace rozwojowe ze środków własnych. W związku z tym Zarząd podtrzymuje politykę dywidendową, która zakłada, że cały zysk wypracowany przez Spółkę jest przeznaczony dla akcjonariuszy. Wyjątkiem może być sytuacja w której pojawi się projekt, który może zapewnić akcjonariuszom wyższą stopę zwrotu.



Podsumowanie operacyjne

List do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Oddaję do waszej dyspozycji raport opisujący osiągnięcia i wyniki finansowe LiveChat Software w roku finansowym, który zakończył się 31 marca 2016 r. W tym okresie skonsolidowane przychody naszej Grupy wyniosły 53,03 mln zł wobec 33,04 mln zł w poprzednim roku. Skonsolidowany zysk netto wzrósł o ponad 51% do 28,07 mln zł. Jak Państwo wiedzą, w naszym przypadku wyniki jednostkowe różnią się tylko nieznacznie danych skonsolidowanych. Przychody jednostki dominującej wyniosły 53,03 mln zł a zysk netto 27,92 mln zł.

To bardzo dobre wyniki finansowe, które po raz kolejny potwierdzają, że LiveChat Software jest w stanie utrzymywać wysokie dynamiki wzrostów w długim okresie. Jesteśmy przekonani, że LiveChat Software nie powiedział ostatniego słowa. Globalny rynek na którym działamy rośnie bardzo szybko, nasza spółka jest jednym z liderów tego rynku. Rozwiązanie „LiveChat” zdobywa doskonałe noty w rankingach i zestawieniach branżowych. To efekt bardzo ciężkiej pracy całego zespołu, a także naszej filozofii, która zakłada, że nieustannie ulepszamy zarówno sam produkt, jak i obsługę klienta, a także samą ofertę.

Takie podejście ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe. Kluczowe jest dla nich jest m.in. tempo w jakim jesteśmy w stanie zwiększać naszą bazę klientów. Kiedy ponad dwa lata temu nasze akcje debiutowały na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych, było to około 200 firm netto miesięcznie. W ostatnich miesiącach to tempo wzrostu wynosiło zdecydowanie ponad 400 firm.

Na koniec minionego roku finansowego mieliśmy 14.532 płacących klientów, co oznacza wzrost o ponad 42 proc. w skali roku. Proszę zwrócić uwagę, że nasze zyski rosną jeszcze szybciej, niż liczba klientów.

Cieszymy się z tych wyników, ale oczywiście nasze ambicje są jeszcze większe. Naszym potencjalnym klientem jest każda firma, która ma swoją stronę internetową i chce ją wykorzystać do kontaktowania się z osobami, które z niej korzystają. To ogromny rynek i potencjał do zagospodarowania.

Wzrost oznacza też koszty i wyzwania organizacyjne. Żeby im podołać zwiększamy zespół. Wzmacniamy zarówno zespół programistów, jak i team, który zajmuje się obsługą naszych klientów. Pomimo wzrostu zespołu nasz model biznesowy pozostaje bardzo efektywny i pozwala nam utrzymywać bardzo wysokie marże, a także generować bardzo wysokie przepływy pieniężne i finansować rozwój ze środków własnych.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Zarząd podtrzymuje oficjalną politykę dywidendową Spółki ogłoszoną jeszcze w Prospekcie Emisyjnym. Zgodnie z nią LiveChat Software przeznaczą dla akcjonariuszy cały zysk, pod warunkiem że nie pojawią się przedsięwzięcia, które zapewnią im wyższą stopę zwrotu.

Dziękuję bardzo całej ekipie LiveChat Software, dzięki którym zanotowaliśmy kolejny świetny rok. Akcjonariuszom dziękuję za zaufanie w potencjał naszej Spółki. Zachęcam do uważnej lektury naszego raportu.

Z poważaniem

Mariusz Ciepty, Prezes Zarządu



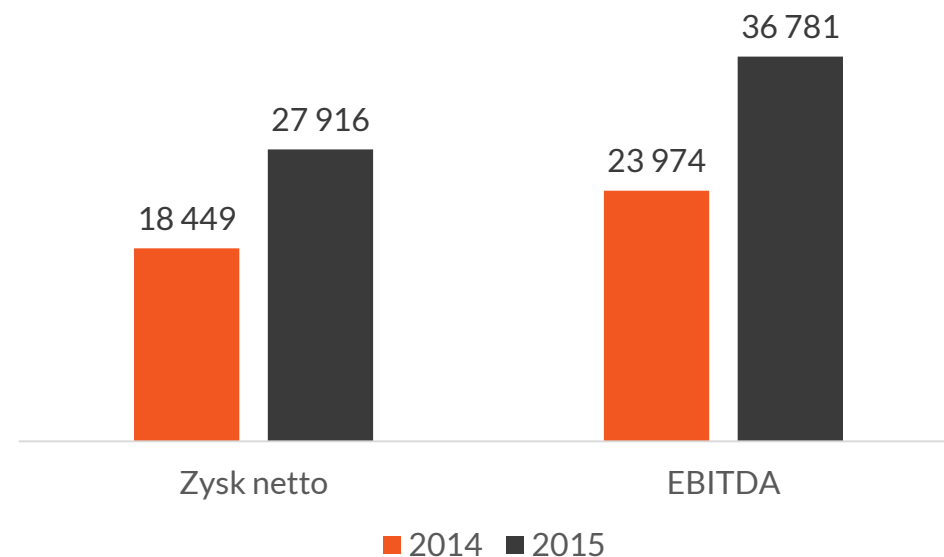
Podsumowanie operacyjne

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

[PLN]	2015 r. obr.	2014 r. obr.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 031 825	33 044 063	60,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 570 751	23 138 317	53,7%
Zysk (strata) brutto	34 903 958	23 028 774	51,5%
Zysk (strata) netto	27 916 025	18 449 390	51,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 287 489	17 546 580	66,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 144 925	-1 577 360	35,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 282 500	-9 527 500	91,8%
Przepływy pieniężne netto, razem	8 860 063	6 441 720	37,5%
Liczba akcji	25 750 000	25 750 000	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,08	0,72	50,0%

[PLN]	31 marca 2016 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Aktywa razem	31 680 322	21 045 684	50,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 461 390	1 460 277	68,5%
Rezerwy na zobowiązania	575	3 754	-84,7%
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 460 815	1 456 524	70,0%
Kapitał własny	29 218 932	19 585 047	49,1%
Kapitał zakładowy	515 000	515 000	-
Liczba akcji	25 750 000	25 750 000	-
Wartość księgowa na jedną akcję	1,13	0,76	48,7%

tys. PLN



Podsumowanie operacyjne

Najważniejsze wydarzenia w roku finansowym

Rok finansowy, który jest przedmiotem tego raportu, rozpoczął się 1 kwietnia 2015 r. a zakończył 31 marca 2016 r.

Od początku roku finansowego Spółka kontynuowała bardzo dynamiczny proces pozyskiwania nowych klientów i rozszerzenia bazy abonenckiej, który ma kluczowe znaczenie dla jej wyników finansowych.

W kwietniu było to 319 firm netto, w maju – 357 firm, a w czerwcu – 318. Pozytywny trend był kontynuowany w II kwartale o czym świadczy powiększenie liczby klientów o 302 firmy netto w lipcu, 402 w sierpniu i 367 we wrześniu. W III kwartale wzrost wyniósł 460 firm w październiku, 423 w listopadzie i 326 w grudniu.

W ostatnim kwartale roku obrotowego również zanotowano pozytywne wyniki. W styczniu baza klientów wzrosła o 252 firmy, w lutym o 331, a w marcu o 456. Dzięki temu na koniec roku finansowego liczba płacących klientów wyniosła już 14.532 wobec 10.219 przed rokiem. Liczba klientów jest kluczowa dla wyników Spółki, należy jednak zauważyć, że przychód przypadający na jednego klienta zależy od planu abonamentowego, który zostanie wybrany i liczby wykupionych licencji.

Również w pierwszych miesiącach nowego roku finansowego, dynamiczne wzrosty w zakresie pozyskiwania klientów były kontynuowane. W kwietniu baza abonencka wzrosła dokładnie o 450 firm, a w trakcie maja o 428 firm.

Wszystkie podane liczby są danymi netto, czyli uwzględniają różnicę między pozyskanymi i utraconymi klientami. Spółka prowadzi działania, które mają na celu zarówno zwiększenie liczby pozyskiwania nowych klientów, jak również zwiększenie lojalności firm, które aktualnie korzystają z jej oferty. W związku z tym, jeszcze w poprzednim roku finansowym, Spółka rozszerzyła liczbę planów abonenckich z trzech, do pięciu. Spółka prowadzi różne działania mające ograniczyć churn (tzw. wskaźnik odejść), m.in. analizuje wszystkie przypadki odejść klientów, w efekcie wprowadza np. możliwość płacenia za pojedyncze czaty, jeśli ich liczba nie przekroczy wyznaczonego limitu.

W dniu 20 lipca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgodnie z polityką dywidendową Spółki, oraz rekomendacją Zarządu na dywidendę przeznaczono 18.282 mln zł, a na kapitał zapasowy 167 tys. zł. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia, wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 71 groszy. Dzień Dywidendy ustalono na 29 lipca a Dzień Wyплаты na 13 sierpnia.

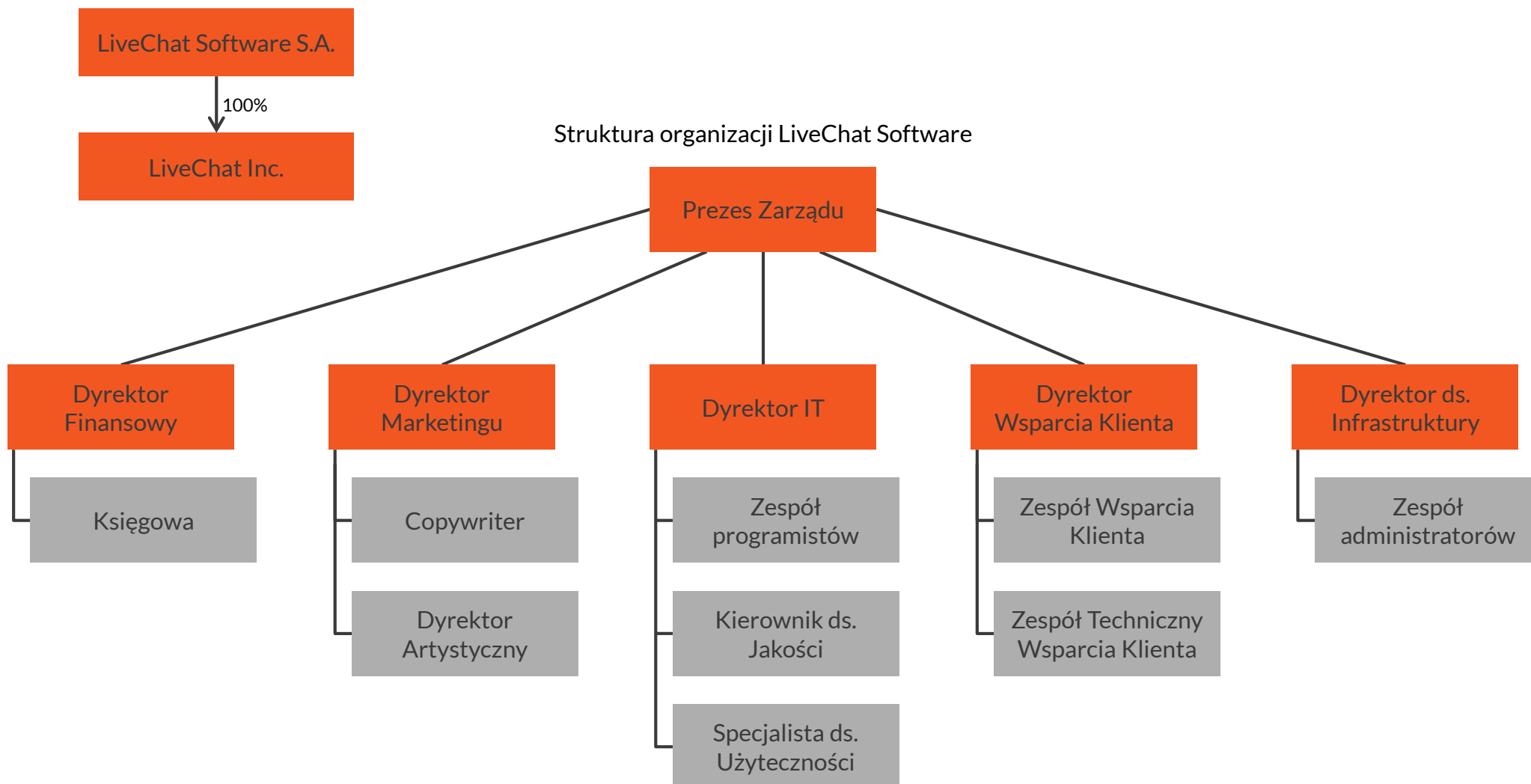
W styczniu 2016 r. rozwiązanie LiveChat zostało uznane za najlepszą aplikację na świecie w kategorii „Customer Service & Support Software” rankingu GetRank. To prestiżowe wyróżnienie, które stanowi znaczącą wartość marketingową dla spółki.

Rozwiązanie „LiveChat” zostało również uznane za najlepsze w swojej kategorii w prestiżowym raporcie „Live Chat Grid Report Spring 2016” przygotowanym przez serwis G2 Crowd. W porównaniu do jesiennej edycji raportu polski LiveChat poprawił noty zarówno w kategorii „market presence”, jak i „consumer satisfaction”. G2 Crowd to globalna platforma specjalizująca się w ocenianiu aplikacji dla biznesu. Agreguje oceny ponad 60 tys. użytkowników, dzięki którym wyboru aplikacji biznesowych dokonuje ok. 600 tys. klientów miesięcznie. „Live Chat Grid Report Spring 2016” został przygotowany w oparciu o 220 profesjonalnych i zweryfikowanych recenzji.

Opis organizacji LiveChat Software S.A.

Spółka LiveChat Software S.A. tworzy grupę kapitałową w skład, której wchodzi ona jako podmiot dominujący oraz spółka zależną LiveChat Inc. z siedzibą w USA, w której posiada 100% kapitału i 100% głosów. LiveChat Inc. Podlega konsolidacji metoda pełną.

Spółka nie posiada oddziałów.



Opis działalności LiveChat Software S.A.

Opis działalności prowadzonej przez Spółkę

LiveChat Software S.A. jest producentem oraz globalnym dostawcą oprogramowania jako usługi LiveChat - oprogramowania komunikacyjnego dla biznesu. Produkt LiveChat służy do szybkiego i intuicyjnego kontaktu odwiedzających firmową stronę WWW z pracownikami firmy. Dodatkowo aplikacja uzyskuje informacje o zachowaniu klientów na stronie WWW, stanowiące atrakcyjne źródło wiedzy w procesie sprzedaży, obsługi i wsparcia klienta. Emitent jest producentem i dystrybutorem oprogramowania sprzedawanego w modelu SaaS (Software-as-a-Service - oprogramowanie jako usługa), służącego do komunikacji business-to-consumer (B2C) oraz business-to-business (B2B). Oferowany przez Emitenta produkt LiveChat adresowany jest do wszystkich firm, których wspólną cechą jest potrzeba komunikacji z klientami w Internecie.

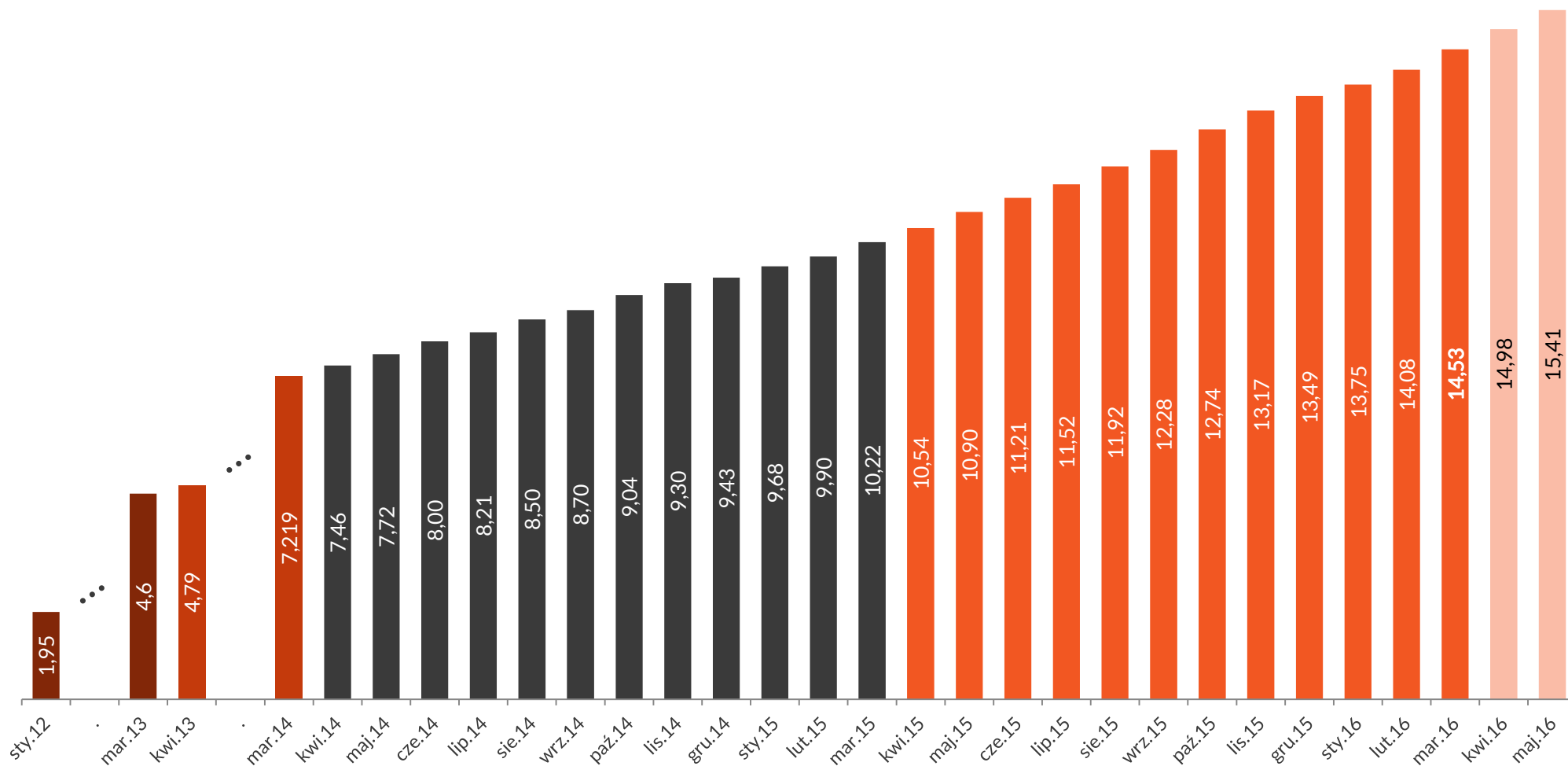
Bieżąca działalność Spółki skupiona jest na dalszym udoskonalaniu produktu LiveChat przez zespół deweloperów, oferowaniu najwyższej jakości obsługi klienta oraz tworzeniu nowych kanałów pozyskiwania klientów. Sprawdzony model biznesowy Emitenta zakłada marginalny koszt pozyskania klienta bliski zeru. Relatywnie niski poziom kosztów stałych w Spółce i marginalny krańcowy koszt zmienny nowego klienta oraz brak konieczności ponoszenia dodatkowych nakładów inwestycyjnych umożliwiają skalowalność prowadzonego biznesu przy zachowaniu wysokiej rentowności działalności. Dzięki zastosowaniu odpowiedniej polityki marketingowej, w tym cenowej, produkt LiveChat jest głównie skierowany do średnich i małych przedsiębiorstw, jednak Spółka podejmuje obecnie działania mające na celu dotarcie do podmiotów o większej skali działalności. Progresywny cennik umożliwi Spółce otrzymywanie wyższych przychodów od klientów, którzy wykorzystują większą liczbę funkcjonalności produktu LiveChat.

Spółka oferuje produkt LiveChat, który jest narzędziem służącym do bezpośredniej komunikacji pomiędzy odwiedzającym stronę, a jej właścicielem. Dla użytkownika końcowego ma ono postać okna rozmowy umieszczonego w witrynie internetowej. Z kolei właściciel strony ma dostęp do aplikacji bezpośrednio z poziomu przeglądarki internetowej lub za pomocą dedykowanej aplikacji przeznaczonej zarówno dla użytkowników komputerów stacjonarnych (Windows, Mac OS X), jak i platform mobilnych (iOS, Android). Zadaniem produktu jest wsparcie lub zastąpienie tradycyjnych metod sprzedaży prowadzonych w przedsiębiorstwie poprzez wsparcie klienta odwiedzającego witrynę oraz analizę jego potrzeb w czasie rzeczywistym.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Opis działalności prowadzonej przez Spółkę

Liczba klientów [tys.]



Opis działalności LiveChat Software S.A.

Opis sytuacji na rynku usług SaaS oraz w segmencie oprogramowania typu „live chat”.

Rynek oprogramowania SaaS (Software-as-a-Service) stanowi najbardziej perspektywiczną część rynku Cloud Computing polegającego na świadczeniu usług i oferowaniu produktów z obszaru technologii informacyjnych poprzez wykorzystanie chmury obliczeniowej. W ramach rynku Cloud Computing wyróżnia się segment chmury prywatnej, z której korzystają duże przedsiębiorstwa w celu optymalizacji własnych zasobów, oraz segment chmury publicznej, skierowanej do małych i średnich spółek, która pozwala na większą kontrolę nad wydatkami i możliwość rozłożenia ich w czasie. SaaS dynamicznie zastępuje tradycyjne oprogramowanie pozwalając klientom na optymalizację wykorzystywanych zasobów, podniesienie niezawodności, skalowalność i elastyczność wykorzystywanych rozwiązań. W ramach rynku Cloud Computing wyróżnia się także rynki:

- IaaS (Infrastructure-as-a-Service) – dostarczanie infrastruktury informatycznej,
- PaaS (Platform-as-a-Service) – sprzedaż wirtualnego środowiska pracy programisty,
- BPaaS (Business-Process-as-a-Service) – outsourcing procesów biznesowych.

Sprzedaż produktu w formie SaaS polega na zdalnym udostępnianiu oprogramowania przez Internet. W ramach SaaS świadczone są m.in. usługi wspomagające zarządzanie przedsiębiorstwem oraz sprzedaż produktów i usług przez nie oferowanych. Przychody spółek z branży SaaS generowane są głównie poprzez pobieranie z góry opłat abonamentowych za dostęp do usługi. Istnieje także wiele dodatkowych modeli pobierania opłat, m.in. opłata za transakcję, wolumen, funkcje, limity wykorzystania zasobów.

Sprzedaż oprogramowania w formie SaaS niesie za sobą znaczące korzyści zarówno po stronie klienta, jak i dostawcy. Najczęściej podkreślane korzyści dla klienta to:

- znaczące uproszczenie procesu implementacji aplikacji (krótki czas wdrożenia oraz marginalne koszty implementacji) – dotyczy to również aktualizacji oprogramowania do najnowszej wersji, która najczęściej wykonywana jest przez dostawcę automatycznie i bezobsługowo ze strony klienta,
- uzyskanie istotnych oszczędności na kosztach wsparcia i serwisu,
- przewidywalne, stałe i stosunkowo niższe płatności abonamentowe zamiast wysokiego jednorazowego kosztu zakupu oprogramowania i niezbędnej infrastruktury,
- elastyczny plan taryfowy pozwalający na rezygnację z usługi w dowolnym momencie,
- wysoka skalowalność produktu wraz ze wzrostem zapotrzebowania ze strony klienta,
- możliwość korzystania z aplikacji z dowolnego miejsca za pomocą komputerów stacjonarnych i urządzeń mobilnych.

Z punktu widzenia dostawcy sprzedaż oprogramowania w modelu SaaS oznacza:

- uproszczony proces dystrybucji,
- globalny zasięg oferowanych usług,
- uniwersalny charakter oprogramowania,
- kontrolę nad jakością wdrożenia u każdego z klientów,
- obniżenie kosztów serwisu i gwarancji,
- brak problemu piractwa,
- zachowanie wszelkich praw autorskich po stronie dewelopera.

Rynek SaaS stanowi dominującą część rynku Cloud Computing, którego wartość w 2015 r. szacuje się na ok. 110 mld USD. Wartościowo, największy udział w globalnym rynku SaaS przypada na rynki Ameryki Północnej, a w szczególności Stany Zjednoczone, które stanowią ok. 60% światowego rynku. Istotne znaczenie w tym aspekcie ma brak barier kulturowych związanych ze stosowaniem zaawansowanej technologii w ramach prowadzenia działalności gospodarczej. Jest to szczególnie istotne z punktu widzenia dostawców oprogramowania w formie SaaS dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Opis sytuacji na rynku usług SaaS oraz w segmencie oprogramowania typu „live chat”.

Według dostępnych szacunków, wartość globalnego rynku SaaS w 2015 r. osiągnęła wartość 49 mld USD. Do 2018 r. może ona wynieść ok. 67 mld USD, co oznacza średnioroczny wzrost o 8,1%.

Wysoko rozwinięta infrastruktura internetowa oraz wysokie rozproszenie siły roboczej kreuje popyt na technologie mobilne, w tym te związane z technologią Cloud Computing, czego efektem są wyższe wydatki na wdrożenia technologii w formie SaaS. W rezultacie należy oczekiwać dalszego wzrostu globalnego rynku SaaS.

Pozytywną perspektywę rozwoju rynku potwierdzają dane z ankiety przeprowadzonej wśród kluczowych pracowników działów IT, które wskazują, iż 60,0% z nich planuje rozważyć zakup aplikacji w formie SaaS podczas kolejnej zmiany systemu w firmie. Głównymi czynnikami kreującymi rosnący popyt na usługi interaktywnego czatu są:

- rosnące potrzeby w zakresie obsługi klienta i przyspieszenia czasu obsługi,
- chęć obniżania kosztów obsługi klienta,
- rosnące znaczenie internetowych kanałów komunikacji,
- dążenie do maksymalizacji konwersji – stosunku osób dokonujących transakcję do osób odwiedzających stronę internetową.

Tradycyjne metody wymiany informacji na linii klient-sprzedawca jak usługi telefoniczne, zawartość stron internetowych (Pomoc / Najczęściej zadawane pytania) oraz wiadomości e-mail są stopniowo zastępowane przez narzędzia służące do bezpośredniej i natychmiastowej komunikacji z klientem, m.in. usługi typu live chat. Pozwalają one na otwarcie całkowicie nowego kanału obsługi klienta alternatywnego do tradycyjnych form m.in. call-center. Wykorzystanie takiego narzędzia istotnie podnosi efektywność osób zaangażowanych w obsługę klienta poprzez umożliwienie jednoczesnej obsługi kilku użytkowników.

Poza zmianami w sposobie komunikacji na linii klient-sprzedawca, naturalnym czynnikiem determinującym popularność oprogramowania w formie SaaS jest wartość rynku sprzedaży dokonywanej przez Internet.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Informacje o zawartych umowach

Umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami Spółki

Umowa Porozumienie Akcjonariuszy Podmiot Dominujący

Porozumienie zawarte 11 grudnia 2013 r. pomiędzy grupą akcjonariuszy w skład której wchodzi Mariusz Ciepły, Urszula Jarzębowska, Maciej Jarzębowski, Szymon Klimczak, Krzysztof Górski i Jakub Sitarz. Na mocy porozumienia w sprawie wspólnego głosowania zobowiązali się do:

- działania w ramach Emitenta w sposób zgodny i lojalny,
- wspólnego działania zmierzającego do dalszego rozwoju Emitenta,
- zachowania przez okres obowiązywania niniejszego porozumienia większościowego pakietu akcji Emitenta,
- wzajemnego informowania się o posiadanej ilości akcji Spółki oraz o każdym zamiarze nabycia lub zbycia akcji akcjonariusza reprezentanta,
- informowania akcjonariusza reprezentanta o zamiarze nabycia lub zbycia akcji Emitenta, nie później niż w następnym dniu roboczym po dokonanej czynności zbycia lub nabycia akcji Emitenta,
- zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki we wszystkich sprawach objętych porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo członkowie porozumienia zobowiązali się wzajemnie do niezbywania akcji Emitenta przez okres 36 miesięcy od dnia dokonania przydziału Akcji Sprzedawanych w ofercie publicznej bez uprzedniej zgody reprezentanta, którym został ustanowiony Mariusz Ciepły. Na wypadek zamiaru zbycia akcji akcjonariuszom objętym porozumieniem przysługiwać będzie prawo do pierwszeństwa nabycia akcji

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2015 r. obr.

Poniesione nakłady inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych w wysokości 457.269,53 zł.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W trakcie roku finansowego Spółka zakończyła prace nad kolejną wersją produktu LiveChat oraz wdrożyła nowe plany abonamentowe.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Informacje o zawartych umowach

Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Umowa z LiveChat Inc.

W dniu 20 stycznia 2012 roku Emitent zawarł ze swoją spółką zależną LiveChat Inc. umowę na mocy, której spółka zależna zobowiązała się do dalszej sprzedaży dostępu do systemu LiveChat klientom końcowym ze Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Zgodnie z umową, spółka LiveChat Inc. nabywa dostęp do systemu LiveChat od Emitenta, który następnie odsprzedaje klientom końcowym za cenę ustaloną przez Emitenta. LiveChat Inc. nie realizuje marży na odsprzedaży dostępu do systemu LiveChat.

Na podstawie faktur wystawionych przez LiveChat Inc. Emitent zwraca LiveChat Inc. wszystkie koszty poniesione przez LiveChat Inc. w związku z prowadzoną działalnością i wskazane w budżecie zaakceptowanym przez Emitenta. Zgodnie z zawartą umową, LiveChat Inc. ma prawo do naliczenia marży ustalonej jako 5% wybranych kosztów poniesionych bezpośrednio w związku ze sprzedażą, tj. kosztów obsługi płatności kartami kredytowymi, kosztów obsługi bankowej, kosztów obsługi księgowej i kosztów marketingowych.

Rozliczenie dokonywane jest miesięcznie na podstawie faktury wystawionej przez Emitenta odpowiadającej wartości dokonanej sprzedaży oraz faktur wystawianych przez LiveChat Inc. odpowiadającej wartości poniesionych kosztów powiększonych o wskazaną powyżej marżę. Wszelkie prawa własności intelektualnej, w tym znak towarowy, pozostaje własnością Emitenta.

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia za 14 dniowym okresem wypowiedzenia.

Umowa ogranicza odpowiedzialność Emitenta do kwoty zapłaconej na rzecz LiveChat Inc. przez okres 12 miesięcy.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. przychody ze sprzedaży LiveChat Inc. wyniosły 51.481.773,44 zł, a łączna wartość kosztów refakturowanych przez LiveChat Inc. wyniosła 9.442.930,68 zł. Wartość opisanej powyżej marży należnej spółce LiveChat Inc. wyniosła 156.578,13 zł. W 2014 r. obr. wartości te wyniosły odpowiednio: 32.126.394,26 zł, 5.074.419,35 zł oraz 91.929,69 zł.

[PLN]	2015 r. obr.	2014r. obr.
Przychody ze sprzedaży do LiveChat Inc	51 481 773,44	32 126 394,26
Koszty zakupionych usług od LiveChat Inc	9 442 930,68	5 074 419,35

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

W okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Spółka nie posiadała umów kredytów i pożyczek.

Udzielone pożyczki

W okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Spółka nie udzieliła, ani nie posiadała umów udzielonych pożyczek.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała udzielonych lub otrzymanych poręczeń i gwarancji.

Umowy objęcia obligacji

W 2015 roku finansowym Spółka nie posiadała umów objęcia obligacji.

Umowy o współpracy lub kooperacji

W omawianym okresie sprawozdawczym LiveChat Software S.A. nie posiadała zawartych umów o współpracy lub kooperacji.

Umowy ubezpieczenia

Spółka nie posiada umów tego rodzaju.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju rynku na którym działa Spółka

Sektor usług Software as a Service w którym działa spółka, rozwija się bardzo dynamicznie. Prognoza Forrester Research zakłada wzrost wartości rynku SaaS w latach 2013-20 w tempie 18,9% r/r.

Rynek oprogramowania typu live chat dla biznesu nie pokrywa się z rynkiem SaaS. Część konkurentów spółki świadczy swoje usługi, w mniej efektywnym, tradycyjnym modelu. Jednak w opinii Zarządu, model SaaS ma zdecydowanie największe perspektywy rozwoju, w związku z tym udział spółek świadczących usługi w tym modelu w całym rynku powinien rosnać. Warto zwrócić uwagę na badania firmy Lead Legder zgodnie z którymi obecnie z technologii live chat korzysta około 90 tys. firm na świecie. Tymczasem potencjał tego rynku szacuje na około 3,2 mln witryn. Zostawia to ogromny potencjał rozwoju dla całego sektora oraz LiveChat Software, którego strategicznym celem jest pozycja globalnego lidera pod względem liczby klientów.

Strategia rozwoju Grupy

Rozwój produktu

Strategia rozwoju Emitenta zakłada stałe i zrównoważone nakłady na dalszy rozwój produktu LiveChat, w szczególności na:

- rozwój funkcjonalny aplikacji;
- nowe kanały komunikacji:
 - rozwój systemu „ticketowego” polegającego na zbieraniu informacji z różnych kanałów komunikacji z klientem do jednego systemu zarządzania obsługą klienta; wszelkie wiadomości od klientów są klasyfikowane, co pozwala na ich rozpatrzenie w krótkim czasie; funkcjonalność systemu pozwoli klientom na dalszą poprawę relacji na linii klient-sprzedawca, a docelowo, zwiększenie sprzedaży;
 - systemy mobilne;
 - media społecznościowe;
 - zintegrowany komunikator;
- narzędzia dla większych firm, tzw. „data driven”.

Wzrost bazy klientów

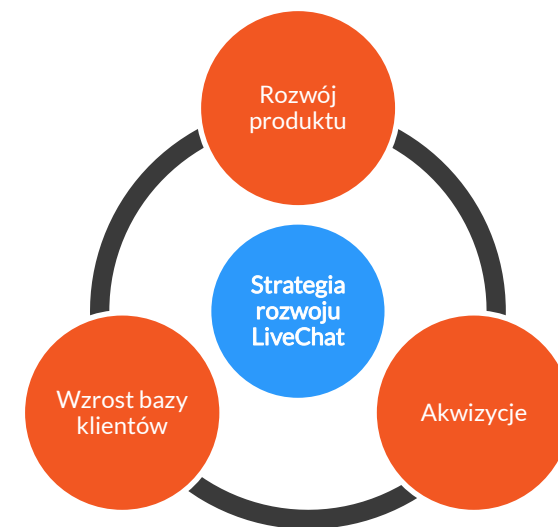
Spółka zakłada dalszy dynamiczny wzrost liczby klientów w oparciu o:

- Automatyzację działań marketingowych oraz marketing przychodzący („inbound marketing”);
- Stale umacnianie pozycji LiveChat w obszarze obsługi klienta;
- Nowy plan taryfowy dla firm „data driven”, a tym samym dotarcie do podmiotów o większej skali działalności wsparte przez dedykowanych specjalistów obsługi klienta (Key Account Managers) oraz planowane zawieranie umów Gwarancji Jakości Świadczonej Usług (SLA Service Level Agreement);
- Dalszy rozwój programu afiliacyjnego, w ramach których partnerzy (m.in. agencje interaktywne, partnerzy technologiczni, firmy typu call centers, BPOs) otrzymują prowizję w wysokości 20% płać

od wysokości opłat dokonywanych przez każdego poleconego klienta przez cały okres posiadania przez klienta wykupionej usługi. Około 450 obecnie aktywnych płatnych licencji zostało pozyskanych poprzez program partnerski.

Akwizycje

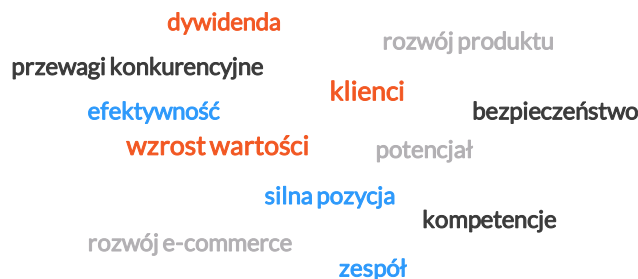
W dłuższej perspektywie Emitent nie wyklucza rozwoju poprzez selektywne akwizycje podmiotów z branży obsługi klienta.



Czynniki wpływające na wynik Spółki

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Spółki ma liczba klientów. Klientami Spółki są firmy posiadające strony internetowe. O ostatecznym przychodzie przypadającym na jednego klienta, decyduje plan abonamentowy wybrany przez klienta, oraz liczba wykupionych stanowisk w tym planie.

Zdecydowana większość przychodów LiveChat Software jest generowana w USD. Natomiast koszty są ponoszone w USD (m.in. infrastruktura informatyczna) oraz PLN (m.in. koszty pracy).



Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Ryzyka oraz kluczowe czynniki wpływające na perspektywy rozwoju Emitenta

Na perspektywy rozwoju Spółki wpływ ma szereg czynników związanych z perspektywami rozwoju globalnej sieci Internet, sektora e-commerce, segmentu usług Software as a Service (SaaS) a w szczególności zapotrzebowania na rozwiązania wspierające sprzedaż oraz relacje z klientem typu live chat.

Coraz większa popularyzacja i dostępność Internetu w połączeniu z coraz wyższymi dostępnymi szybkościami transferu danych oraz wynikająca z nich popularność e-commerce pozytywnie wpływają na zapotrzebowania na rozwiązania LiveChat Software. Ważnym czynnikiem jest też dążenie przez klientów LiveChat Software do maksymalizacji konwersji, czyli do sytuacji w której jak najwięcej wizyt na ich stronach internetowych doprowadzi do dokonania realnej transakcji. Implementacja rozwiązania typu live chat wyraźnie przyczynia się do poprawy konwersji. Rozwiązania live chat są bardzo konkurencyjne pod względem skuteczności oraz kosztu w porównaniu do tradycyjnych metod kontaktu z klientem.

Zgodnie z obserwacjami tradycyjne metody wymiany informacji na linii klient-sprzedawca jak usługi telefoniczne, zawartość stron internetowych (Pomoc / Najczęściej zadawane pytania) oraz wiadomości e-mail są stopniowo zastępowane przez narzędzia służące do bezpośredniej i natychmiastowej komunikacji z klientem, m.in. usługi typu live chat. Pozwalają one na otwarcie całkowicie nowego kanału obsługi klienta alternatywnego do tradycyjnych form m.in. call-center. Wykorzystanie takiego narzędzia istotnie podnosi efektywność osób zaangażowanych w obsługę klienta poprzez umożliwienie jednoczesnej obsługi kilku użytkowników.

Poza zmianami w sposobie komunikacji na linii klient-sprzedawca, naturalnym czynnikiem determinującym popularność oprogramowania w formie SaaS jest wartość rynku sprzedaży dokonywanej przez Internet. Raport Forrester Research zakłada stopniowy wzrost udziału sprzedaży detalicznej przez Internet w ogóle sprzedaży detalicznej kosztem tradycyjnych metod. Prognozowana w ten sposób sprzedaż detaliczna przez Internet w Stanach Zjednoczonych w 2014 r. wynosiła 291 mld USD (średnioroczny wzrost w latach 2012-2017 na poziomie 9,9%).

Ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z awariami technicznymi

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oprogramowania, tj. autorskiego produktu LiveChat, który jest narzędziem w formie okna umieszczanego w witrynie internetowej, służącym do bezpośredniej komunikacji pomiędzy odwiedzającym stronę, a jej właścicielem. Bieżące działanie systemu wymaga utrzymania infrastruktury informatycznej oraz korzystania z usług zewnętrznych dostawców rozwiązań serwerowych. W związku z powyższym działalność Spółki narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej.

W celu minimalizacji ryzyka awarii w infrastrukturze informatycznej, za której bieżące funkcjonowanie odpowiedzialny jest LiveChat Software, wprowadzono procedury i działania zapewniające archiwizację większości danych generowanych i przetwarzanych przez Emitenta. Dodatkowo, w ramach zautomatyzowanych procedur, Spółka tworzy kopie bezpieczeństwa danych.

Ryzyko związane z koncentracją produktową

Na dzień oddania Raportu działalność operacyjna Spółki opiera się na jednej podstawowej aktywności – sprzedaży usług (produkt LiveChat, który jest narzędziem w formie okna umieszczanego w witrynie internetowej, służącym do bezpośredniej komunikacji pomiędzy odwiedzającym stronę, a jej właścicielem). Z tego względu autorski system stanowi kluczowy element modelu biznesowego Emitenta oraz podstawowe źródło przychodów ze sprzedaży.

W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na produkt LiveChat, np. w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Emitenta, załamania na rynku lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych, Emitent jest narażony na ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży LiveChat.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent prowadzi prace nad poszerzeniem zakresu zastosowań obecnej technologii.

Ryzyko utraty Klientów

W ramach działalności, Spółka koncentruje się na świadczeniu najwyższej jakości usług, niemniej jednak w związku z możliwym wzrostem konkurencyjności rynku, nie można wykluczyć ryzyka istotnego odpływu Klientów. Opisany powyżej czynnik może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki, działalność operacyjną i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z umowami zawieranymi z Klientami

LiveChat Software prowadząc działalność w segmencie oprogramowania sprzedaje swój produkt głównie poprzez swoją stronę internetową. Klient rozpoczyna korzystanie z usług Spółki po zaakceptowaniu „ogólnych warunków”, przy czym nie jest związany żadną umową terminową oraz nie obowiązują go terminy wypowiedzenia.

Skuteczne pozyskiwanie klientów przez Spółkę uzależnione jest od wielu czynników (m.in atrakcyjności produktu oferowanego przez Spółkę, planów rozwoju klientów, upodobań klientów w poszczególnych krajach lub polityki cenowej Emitenta).

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta

Działalność Emitenta jest oparta na wąskim zespole osób, w tym na członkach Zarządu. Zespół kluczowych pracowników Emitenta skupia kompetencje w zakresie sprzedaży produktu Emitenta, programowania, analizy i przetwarzania danych, zarządzania technicznego, finansowego i strategicznego.

Utrata kluczowych osób może niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta oraz perspektywę rozwoju Emitenta poprzez ograniczenie możliwości sprzedaży produktu Emitenta, zdobywania nowych klientów oraz utrudnienie należytej obsługi obecnych klientów. Jakość produktu uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności wykonujących je pracowników. Utrata kluczowych pracowników łączyłaby się również z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania przez Emitenta nowych osób.

Ryzyko związane z istotnymi umowami

Spółka rozpoznaje ryzyko związane z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem, jak również rozwiązaniem umów istotnych, w tym wskutek ich wypowiedzenia. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta umów istotnych może wiązać się z powstaniem po stronie LiveChat Software odpowiedzialności z tego tytułu, w tym odszkodowawczej.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa

Działalność LiveChat Software i jego pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych generacji produktów Emitenta. Grupa w ramach dostępnych instrumentów prawnych podejmuje działania służące ochronie własności intelektualnej Spółki.

Ryzyko ograniczeń rozwoju Spółki związanych z prawami własności intelektualnej osób trzecich

Wykorzystując w toku własnej działalności ochronę praw własności intelektualnej, Emitent musi liczyć się ze skutkami podejmowania podobnych działań również przez inne podmioty. Emitent wskazuje, iż potencjalne negatywne następstwa wykazania przez dany podmiot naruszeń jego praw przez Emitenta, wiązałyby się w szczególności z potencjalnymi dotkliwymi konsekwencjami w zakresie roszczeń odszkodowawczych, roszczeń o zaniechanie wykorzystywania danych rozwiązań lub żądań zawarcia stosownej umowy licencyjnej przez Emitenta. Spółka dąży do zachowania podwyższonej staranności w zakresie unikania naruszeń praw przysługujących osobom trzecim.

Ryzyko szkód wizerunkowych Spółki

Skuteczność działalności LiveChat Software oraz zdolność do konkurowania na rynku jest w znacznej mierze związana z nieposzlakowaną opinią Emitenta i wprowadzanych przez niego do obrotu produktów. Emitent dostrzega możliwość pojawienia się negatywnych informacji na temat jego produktów, które to mogą negatywnie oddziaływać na rozwój

Emitenta poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów, a tym samym wpływać na obniżenie wartości przychodów notowanych przez Emitenta. Emitent dokłada starań w celu ograniczania możliwości powstawania takich sytuacji głównie poprzez dbałość o najwyższą jakość wprowadzanych do obrotu produktów i systemów, jednakże nie może gwarantować pełnej skuteczności tych działań. Wytaczanie powództw o ochronę dóbr osobistych Emitenta może odnosić przeciwny do zamierzonego skutek ujawnienia dodatkowych niepożądanych informacji dotyczących Spółki, wobec czego musi ona szczególnie ostrożnie wykorzystywać podobne instrumenty.

Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych działalności Emitenta

Działalność LiveChat Software oraz zawierane przez Spółkę transakcje podlegają różnorodnym obciążeniom publicznoprawnym w różnych jurysdykcjach, w głównej mierze w Polsce, USA i na obszarze UE. Obciążenia te mają charakter podatków, a w obrocie zagranicznym z krajami innymi niż państwa UE – również ceł i tym podobnych opłat. Wyniki działalności Spółki są wobec tego w dużej mierze uzależnione od właściwej realizacji odpowiednich przepisów prawa podatkowego, przez co Emitent rozumie ponoszenie obciążeń publicznoprawnych w najniższym możliwym wymiarze zgodnym z obowiązującymi przepisami. Niewłaściwe stosowanie przepisów prawa podatkowego może wiązać się z nadmiernymi obciążeniami fiskalnymi działalności Spółki lub też z nieplanowanymi, dolegliwymi konsekwencjami w postaci dodatkowych obciążeń odsetkowych lub mających charakter sankcji administracyjnych lub karnych, jakie mogą spotkać Emitenta w przypadku zaniżania (w tym niezawinionego) wysokości danin. Spółka musi liczyć się również z uciążliwościami związanymi z procedurami wymiaru powyższych opłat publicznoprawnych oraz kontroli przeprowadzanych przez uprawnione organy.

Ryzyko związane ze znakiem towarowym

Emitent posługuje się w obrocie nazwą „LiveChat” dla określenia oferowanych przez siebie produktów. Istnieje ryzyko używania przez konkurencję określeń mogących budzić skojarzenia z nazwą stosowaną przez Emitenta i tym samym wykorzystywania pozycji rynkowej Emitenta do sprzedaży produktów konkurencyjnych.

Istnieje także ryzyko wystąpienia na rynku produktów o nazwach zbliżonych do nazwy wykorzystywanej przez Emitenta, których jakość będzie niższa od produktów Emitenta. W razie pomylenia przez docelowego odbiorcę obu produktów, ze względu na podobieństwo nazw, mogłoby dojść do szkody wizerunkowej po stronie Emitenta.

Emitent podjął działania mające zapobiec ww. sytuacjom, poprzez dążenie do zarejestrowania nazwy produktu jako znaku towarowego w USA, albowiem właśnie za pośrednictwem amerykańskiego podmiotu dokonywana jest sprzedaż.

W efekcie zarejestrowano w USA znak słowno-graficzny zawierający wyrażenie „LiveChat”.

Znak słowno-graficzny "LiveChat" został również zarejestrowany przez Urząd Patentowy RP.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z naruszeniem praw autorskich do własności intelektualnej używanej przez Spółkę.

Istnieje ryzyko naruszenia przez Emitenta praw autorskich do programów komputerowych w związku z oferowaniem przez Emitenta, jako kluczowego produktu, programu do komunikacji internetowej.

Naruszenie może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanego programu do komunikacji internetowej całych programów lub ich części, do których prawa przysługują podmiotom trzecim. Powyższa okoliczność może wystąpić zarówno wskutek pierwotnego nieuprawnionego wykorzystania (także nieświadomego) przez Emitenta programów podlegających ochronie prawnoautorskiej, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia po stronie Emitenta (np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji). Powyższe uwagi odnoszą się także do chronionych prawnie baz danych, wykorzystywanych w programowaniu.

Należy zaznaczyć, iż powyższe ryzyko nie jest ryzykiem charakterystycznym wyłącznie dla Emitenta, ale dotyczy także szerokiej grupy podmiotów działających w tej samej co Emitent branży.

Ryzyko związane z działalnością podmiotów wykorzystujących patenty do wymuszania odszkodowań (patent trolls)

Emitent działa na rynku innowacyjnych technologii oraz rozwiązań informatycznych. Powyższy rynek stał się obiektem działań tzw. „trolli patentowych” – podmiotów nabywających patenty wyłącznie w celu dochodzenia odszkodowań za ich rzekome lub rzeczywiste naruszenie. Podmioty te nie wykorzystują patentów do ochrony swoich produktów, których najczęściej nie ma, tym samym wykorzystując system patentowy niezgodnie z jego przeznaczeniem, choć w granicach prawa. Powyższej sytuacji sprzyja specyfika amerykańskiego prawa patentowego, skłonnego przyznawać ochronę także rozwiązaniom o nikłym stopniu innowacyjności, które w kontynentalnym systemie prawa mogłyby nie podlegać ochronie.

Istnieje zatem ryzyko podniesienia w stosunku do Emitenta roszczeń w związku z rzekomym naruszeniem patentu. Powyższe może rodzić po stronie Spółki ewentualne koszty obrony lub wydatki związane z ugodą lub zapłatą żądanego odszkodowania. Należy zaznaczyć, iż powyższe ryzyko nie jest ryzykiem charakterystycznym wyłącznie dla Emitenta, ale dotyczy także szerokiej grupy podmiotów działających w tej samej co Emitent branży.

Ochroną przed realizacją ww. ryzyka mogą być akty legislacyjne, nad którymi prowadzone są prace w Kongresie USA, wprowadzenie jednolitego systemu patentowego wewnątrz UE, jak i zbliżenie ustawodawstw poszczególnych krajów, w tym w szczególności współpraca między USA a UE w celu zamknięcia drogi do działania trolli patentowych.

W dniu 5 grudnia 2013 Izba Reprezentantów kongresu Stanów Zjednoczonych przyjęła ustawę mającą zapobiec tym praktykom. Ustawa nie została przyjęta przez Senat, natomiast w lutym 2015 r. projekt ustawy został ponownie zgłoszony. Ostateczny kształt i termin wejścia w życie Ustawy jest nadal niewiadomy.

Ryzyko związane z wystąpieniem awarii lub ataku hakerskiego

Emitent świadczy swoje usługi w oparciu o oprogramowanie komputerowe i połączenie internetowe. Dodatkowo wykorzystuje infrastrukturę należącą do podmiotów trzecich, np. w celu przechowywania danych (hostingu).

Powyższy model działalności wiąże się z ryzykiem wystąpienia awarii nie tylko po stronie Emitenta, ale także poszczególnych podmiotów pełniących choćby techniczne role w świadczeniu usług przez Emitenta. Częste awarie mogłyby prowadzić do spadku zainteresowania produktami oferowanymi przez Emitenta.

Powyższe ryzyko może być ograniczane przez dobór odpowiednich partnerów, gwarantujących odpowiednią jakość usług. Ponadto ważnym czynnikiem jest dbałość o stosowanie odpowiednich środków technicznych, ich konserwację lub wymianę.

Dodatkowo działalność polegająca na wymianie danych w systemie teleinformatycznym może stać się przedmiotem ataku hakerskiego, co zaś może prowadzić do utrudnienia lub uniemożliwienia prawidłowego wykonywania usługi przez Emitenta, co mogłoby się przełożyć na wynik Emitenta.

W celu ograniczenia możliwości wystąpienia ryzyka Emitent stosuje odpowiednie narzędzia zabezpieczające, współpracuje z podmiotami stosującymi właściwe zabezpieczenia, monitoruje funkcjonowanie systemu przez odpowiednio przygotowane osoby, ze szczególnym uwzględnieniem zdarzeń zagrażających integralności tegoż.

Należy ponadto wskazać, iż w przypadku usługodawców współpracujących z Emitentem, takich jak hostingodawcy, istnieje szeroki wybór tychże podmiotów, wynikający ze znacznego upowszechnienia usług wykonywanych za pośrednictwem sieci, podobnie jak w przypadku Emitenta. Tym samym ryzyko związane z ewentualną niską jakością usług jest zniwelowane łatwością, z jaką Emitent może nawiązać nową współpracę z innym podmiotem, tym samym unikając dalszych problemów.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z tworzeniem własności intelektualnej

Istnieje ryzyko związane z formą prawną, w oparciu o którą członkowie zespołu Spółki świadczą na jego rzecz usługi w zakresie związanym z tworzeniem własności intelektualnej. Na moment sporządzenia Raportu żaden z członków zespołu nie świadczy na rzecz Emitenta usług na podstawie umowy o pracę. To oznacza, że do efektów pracy tych osób nie stosuje się zasada wynikająca z przepisów prawa autorskiego, że pracodawca, którego pracownik stworzył utwór w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy, nabywa z chwilą przyjęcia utworu autorskie prawa majątkowe, oraz że prawa majątkowe do programu komputerowego stworzonego przez pracownika w wyniku wykonywania obowiązków ze stosunku pracy przysługują pracodawcy. To oznacza, że przejście majątkowych praw autorskich do utworów (w tym programów komputerowych) stworzonych przez członków zespołu Spółki odbywa się na ogólnych zasadach wynikających z prawa autorskiego wymagających zawarcia stosownej umowy dotyczącej przeniesienia praw. Jednocześnie przepisy prawa autorskiego wykluczają zawarcie umowy dotyczącej wszystkich utworów lub wszystkich utworów określonego rodzaju tego samego twórcy mających powstać w przyszłości. Jednakże doktryna prawa autorskiego i orzecznictwo dopuszcza przenoszenie praw do utworów mających powstać w przyszłości, jeżeli tylko nie narusza to zakazu zawierania umowy dotyczącej wszystkich utworów lub wszystkich utworów określonego rodzaju. W praktyce zatem w odniesieniu do współpracy z osobami tworzącymi utwory podlegające prawu autorskiemu występuje więc problem takiego sprecyzowania oznaczenia utworu przyszłego, aby umowa w tym zakresie była skuteczna. W przeciwnym razie w przypadku stworzenia przez członka zespołu pracującego dla Emitenta utworu (w tym programu komputerowego) potrzebnego Emitentowi w jego działalności, co do którego to utworu nie zawarto uprzednio umowy, konieczne będzie zawieranie indywidualnej umowy z daną osobą, co jest zależne także od woli tej osoby, a co tym samym może rodzić potencjalny spór na gruncie praw autorskich do danego utworu.

Ryzyka prawa amerykańskiego oraz postępowań w USA i kosztów tych postępowań z uwagi na koncentrację prowadzenia działalności w USA

Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży dokonywanej przez spółkę zależną LiveChat Inc. w USA. Prawo USA w znacznym stopniu nie ma charakteru prawa stanowionego zwłaszcza w zakresie dochodzenia roszczeń wynikających z umów i deliktów. W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć skierowania przeciwko Emitentowi, a zwłaszcza LiveChat Inc. roszczenia na przykład związanego z nieprawidłowym działaniem systemu LiveChat. W przypadku przegranej takiej sprawy Emitent może być narażony na negatywne konsekwencje finansowe. Ponadto w świetle ustaw zabezpieczających obrót gospodarczy w USA nie można wykluczyć pozwania przez podmiot amerykański bezpośrednio także Emitenta z uznaniem jurysdykcji sądów USA i prawa amerykańskiego. Niezależnie od powyższego prowadzenie takich postępowań wiązać się może dla Emitenta ze znaczącymi kosztami.

Emitent w celu zapobieżenia takiemu ryzyku świadczy usługi na warunkach

prezentowanych na jego stronie internetowej – które wyłączają jego odpowiedzialność z tytułu zakłóceń w korzystaniu z systemu LiveChat. Jednakże istnieje ryzyko, że takie wyłączenia w całość lub części mogą się okazać nieskuteczne.

Ryzyko ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności kontrahentów z umów istotnych

Spółka zależna Emitenta LiveChat Inc. jest stroną umów (zawieranych w drodze procedur internetowych) dotyczących hostingu, rozliczeń, bramki płatności, itp. Dostawcy tych usług w warunkach świadczenia usług dostępnych na ich stronach internetowych wyłączają swoją odpowiedzialność z tytułu nieprawidłowości w działaniu. W związku z czym w przypadku awarii lub innych zakłóceń istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie miał możliwości dochodzenia roszczeń odszkodowawczych. Emitent pragnie jednak wskazać, że usługi tego typu są powszechnie dostępne i istnieje łatwość w zakresie migracji do innego usługodawcy. Ponadto Emitent dywersyfikuje usługodawców, zwłaszcza w zakresie ochrony danych.

Ryzyko podatkowe związane z cenami transferowymi zwłaszcza na gruncie prawa amerykańskiego

Przychody Emitenta pochodzą ze sprzedaży na rzecz spółki zależnej LiveChat Inc., która dalej sprzedaje system LiveChat do końcowych klientów. Przyjęty model współpracy zakłada, że przychody LiveChat Inc. opodatkowane są w USA, a przychody Emitenta w Polsce. Model ten znajduje oparcie w obecnie obowiązującej umowie pomiędzy Polską a USA o unikaniu podwójnego opodatkowania. Nie można jednak wykluczyć, że władze podatkowe USA odmiennie potraktują tę kwestię. Przy przyjęciu, że Emitent posiada zakład, w rozumieniu podatkowym, w USA w skrajnej postaci całość przychodów Emitenta byłaby opodatkowana w USA. Na uwadze dodatkowo należy mieć, że Polska negocjuje obecnie z USA nową umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania i można przyjąć, że orzecznictwo organów podatkowych może być odmienne w stosunku do obecnego. W takim wypadku Emitent zobowiązany byłby w drodze stosownych postępowań podtrzymać aktualne rozumienie relacji handlowych pomiędzy Emitentem i LiveChat Inc. Ponadto wcale nie jest przesądzone, że całkowite obciążenie podatkowe z tytułu opodatkowania przychodów Emitenta w USA byłoby znacząco wyższe niż to obecne. Wreszcie Emitent pragnie wskazać, że w przypadku niekorzystnych rozstrzygnięć organów podatkowych istnieje możliwość odmiennego ukształtowania modelu sprzedaży, w sposób najbardziej odpowiedni także w kontekście opodatkowania.

Instrumenty finansowe w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w celu ograniczenia powyższych ryzyk.

Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Opis działalności LiveChat Software S.A.

Perspektywy rozwoju

Ryzyka związane z otoczeniem Grupy

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na rozwiązania informatyczne. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej strategii rozwoju.

Aby zminimalizować ryzyko niekorzystnego wpływu wyżej wymienionych czynników na prowadzoną działalność Spółka podejmuje działania w celu zwiększenia swojej konkurencyjności poprzez rozwój technologiczny oferowanego produktu i usług.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Z tytułu realizowanej działalności importowej i eksportowej LiveChat narażony jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności waluty polskiej w relacji do dolara amerykańskiego (USD). Ryzyko walutowe wynika bezpośrednio z ponoszenia większości kosztów działalności bieżącej w PLN z uwagi na lokalizację w Polsce oraz ze sprzedaży denominowanej w walutach obcych na rynkach eksportowych, w szczególności ze sprzedaży w USD.

Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Spółki w przeliczeniu na PLN. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie konkurencyjności cenowej Spółki oraz szybszy wzrost wolumenu sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży eksportowej wyrażonych w PLN, wpływając tym samym na obniżenie rentowności sprzedaży. Mając na uwadze dalsze plany LiveChat Software związane z rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych można spodziewać się wzrostu ryzyka walutowego w działalności Spółki.

Na zmniejszenie ekspozycji Spółki na ryzyko zmienności kursów walutowych wpływa ponoszenie części kosztów w USD.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie stosuje zabezpieczeń otwartych pozycji walutowych, a Zarząd nie postrzega ryzyka kursowego jako istotnego zagrożenia dla poziomu realizowanej rentowności działalności operacyjnej.

Ryzyko związane z rozwojem branży.

Globalny rynek SaaS znajduje się na etapie szybkiego rozwoju, co wiąże się z dynamicznymi zmianami usług i produktów dostępnych na rynku, a także wysoką zmiennością branżowych standardów.

W związku z tym istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może wiązać się z pogorszeniem jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ze względu na zewnętrzny charakter opisywanego zjawiska, Spółka nie jest w stanie aktywnie przeciwdziałać trendom panującym w branży SaaS. Jednocześnie LiveChat może skutecznie dostosowywać swój model biznesowy do panujących w branży trendów. Spółka prowadzi bieżącą obserwację i analizę rynków działalności, dopasowując ofertę oraz strategię rozwoju do oczekiwań użytkowników technologii oraz odkrytych nisz rynkowych, jednocześnie rozwijając opracowany produkt.

Ryzyko związane z konkurencją

Z uwagi na fakt, że LiveChat istotną część przychodów realizuje w Stanach Zjednoczonych (ponad 95% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Emitent realizuje przez spółkę zależną w USA), ryzyko ze strony otoczenia konkurencyjnego występuje przede wszystkim na wspomnianym rynku. Rynek SaaS w Stanach Zjednoczonych charakteryzuje dynamiczny rozwój i rosący poziom konkurencyjności.

Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku rozwiązania bardziej innowacyjnego lub bardziej efektywnego kosztowo oraz ryzyko przeznaczenia przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych środków na promocję dostępnych rozwiązań lub wejście na rynek podmiotów posiadających dostęp do szerszej bazy klientów. Istnieje również ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie wystarczająco szybko i skutecznie zareagować na zmieniające się otoczenie rynkowe, i w konsekwencji oferowane przez Spółkę rozwiązania mogą być uznane za mniej konkurencyjne, a Spółka może utracić swoją pozycję konkurencyjną. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na sprzedaż produktów i usług Spółki oraz w konsekwencji na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. LiveChat Software minimalizuje powyższe ryzyko poprzez systematyczną analizę otoczenia konkurencyjnego oraz konsekwentną realizację przyjętej strategii rozwoju w oparciu o posiadane i sukcesywnie rozbudowywane przewagi konkurencyjne.

Ryzyko zmian otoczenia prawnego, w tym w zakresie polskiego prawa podatkowego

W obszarze działalności Spółki zauważalna jest postępująca komplikacja uwarunkowań prawnych. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich, a orzecznictwem unijnym, itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Spółki. Wprowadzenie niektórych zmian do obowiązujących przepisów mogłoby znacząco utrudnić, a nawet ograniczyć rozmiar prowadzonej działalności. Spółka wskazuje, iż ryzyko związane ze zmianami otoczenia prawnego polega w szczególności na niedopasowaniu lub niewystarczającym dopasowaniu działalności Spółki do zmieniających się uwarunkowań prowadzonej działalności, co może negatywnie odbijać się na wynikach prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka stale prowadzi działania mające na celu reagowanie na zmieniające się uwarunkowania otoczenia prawnego, nie ma jednak pewności skuteczności tych działań.

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Prezentacja wyników jednostkowych za 2015 r. obrotowy

Rachunek zysków i strat

[PLN]	2015 r. obr.	2014 r. obr.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	53 031 825,81	33 044 063,02	60,4%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 228 690,03	5 020 006,03	63,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 803 135,78	28 024 056,99	59,8%
Koszty sprzedaży	5 545 978,10	2 734 509,98	102,8%
Koszty ogólnego zarządu	3 697 643,37	2 066 650,57	78,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	35 559 514,31	23 222 896,44	53,1%
Pozostałe przychody operacyjne	13 237,67	13 235,43	0,01%
Pozostałe koszty operacyjne	2 000,10	97 8114,10	-99,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 570 751,88	23 138 317,77	53,7%
Przychody finansowe	165 978,01	115 430,45	43,8%
Koszty finansowe	832 771,21	224 974,02	270,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 903 958,68	23 028 774,20	51,5%
Podatek dochodowy	6 987 933,33	4 579 383,25	52,5%
Zysk (strata) netto	27 916 025,35	18 449 390,95	51,3%

Komentarz dotyczący czynników mających wpływ na wyniki finansowe

W roku finansowych spółka zanotowała bardzo dynamiczny wzrost przychodów. Jest to efekt szybkiego wzrostu liczby klientów korzystających z rozwiązania LiveChat. Na koniec roku obrotowego (31 marca) ich liczba była o ponad 40 proc. wyższa niż rok wcześniej.

Zdecydowana większość przychodów spółki jest generowana w dolarach amerykańskich. Kurs USD/PLN w trakcie opisywanego roku finansowego był korzystniejszy niż w roku poprzednim i również wpłynął korzystnie na wynik finansowy wyrażony w polskiej walucie.

Wzrost kosztów jest związany m.in. ze zwiększeniem zespołu, co było niezbędne dla obsługi większej liczby klientów i dalszego rozwoju produktu. Wyższe były również koszty infrastruktury, co również wynika ze zwiększenia liczby klientów.

Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe powstałe z operacji w walutach obcych, obejmujące zarówno rozrachunki z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi jak i operacje bankowe na rachunku walutowym.

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Prezentacja wyników jednostkowych za 2015 r. obrotowy

Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów LiveChat Software S.A.

[PLN]	31 marca 2016 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Aktywa trwałe	5 541 474,67	3 925 234,16	41,2%
Wartości niematerialne i prawne	3 778 325,69	3 056 959,05	23,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	568 150,84	354 878,21	60,2%
Należności długoterminowe	40 090,00	40 000,00	0,3%
Inwestycje długoterminowe	1 656,46	1 656,46	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 153 251,68	471 740,44	144,5%
Aktywa obrotowe	26 138 847,94	17 120 450,43	52,7%
Zapasy	19 124,29	71 398,27	-73,2%
Należności krótkoterminowe	3 269 142,11	3 039 736,17	7,5%
Inwestycje krótkoterminowe	22 811 876,81	13 951 813,27	63,5%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 811 876,81	13 951 813,27	63,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 704,73	57 502,72	-32,7%
Aktywa ogółem	31 680 322,61	21 045 684,59	50,5%

W strukturze aktywów dominują aktywa płynne. Wskaźniki płynności pozostają na bardzo wysokim poziomie i zostały przedstawione w tabeli na str. 23.

Poza środkami na rachunkach bankowych, Grupa nie posiada żadnych składników inwestycji i lokat kapitałowych.

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Prezentacja wyników jednostkowych za 2015 r. obrotowy

Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów LiveChat Software S.A.

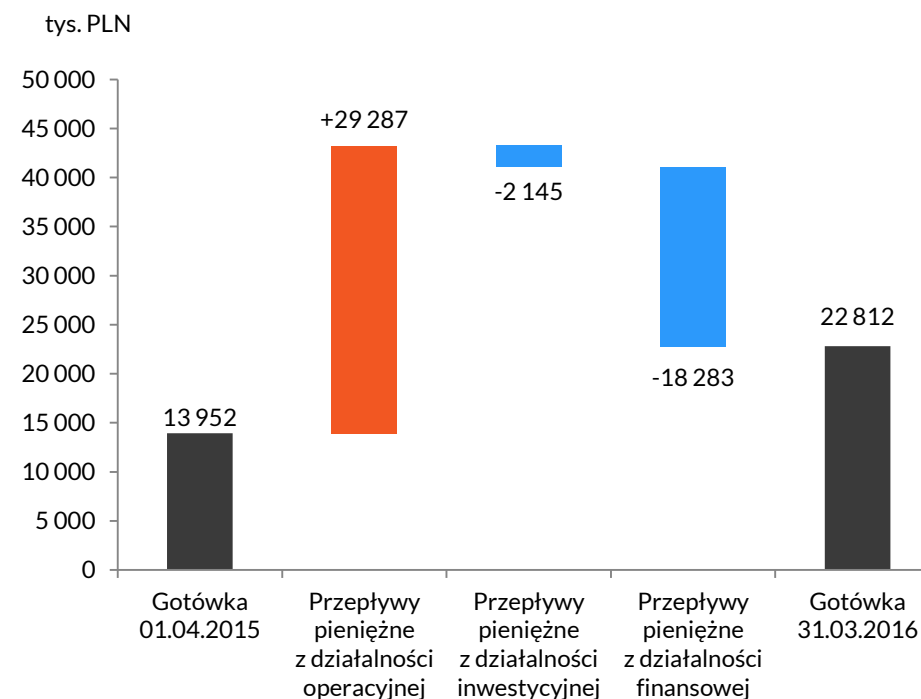
[PLN]	31 marca 2016 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Kapitał (fundusz) własny	29 218 932,61	19 585 047,26	49,2%
Kapitał podstawowy	515 000,00	515 000,00	0,0%
Kapitał zapasowy	787 907,26	621 016,31	26,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-
Zysk (strata) netto roku obrotowego	27 916 025,35	18 449 390,95	51,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 461 390,00	1 460 277,33	68,6%
Rezerwy na zobowiązania	575,15	3 753,52	-84,7%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 552 311,98	883 366,95	75,7%
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	-
Wobec pozostałych jednostek	1 552 311,98	883 366,95	75,7%
Rozliczenia międzyokresowe	908 502,87	573 156,86	58,5%
Pasywa ogółem	31 680 322,61	21 045 684,59	50,5%

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Prezentacja wyników jednostkowych za 2015 r. obrotowy

Sytuacja pieniężna LiveChat Software S.A.

[PLN]	2015 r. obr.	2014 r. obr.	Zmiana
Zysk (strata) netto	27 916 025,35	18 449 390,95	91,1%
Korekty razem	1 371 463,99	-902 810,82	-168,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 287 489,34	17 546 580,13	59,8%
Wpływy	0,00	107 168,75	-97,1%
Wydatki	1 960 764,59	1 684 529,24	-14,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 144 925,80	-1 577 360,49	-191,1%
Dywidendy wypłacone	18 282 500,00	9 527 500,00	58,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 282 500,00	-9 527 500,00	58,8%
Przepływy pieniężne netto razem	8 860 063,54	6 441 719,64	-4,0%
Środki pieniężne na początek okresu	13 951 813,27	7 510 093,63	840,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	22 811 876,81	13 951 813,27	85,8%



Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.

Prezentacja wyników jednostkowych za 2015 r. obrotowy

Polityka dywidendy

Polityka dywidendy, opisana w Prospekcie Emisyjnym, zakłada, że Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę całości zysku za dany rok obrotowy w formie dywidendy, chyba że pojawią się okazje inwestycyjne, które zapewniłyby Spółce i akcjonariuszom wyższą stopę zwrotu niż wypłata dywidendy.

Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki corocznie będzie podejmować Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Podstawowe wskaźniki

W 2015 roku finansowym podstawowe czynniki finansowe Spółki kształtowały się następująco:

Rentowność EBITDA 69,3%, rentowność na działalności operacyjnej (EBIT) 67,0% a rentowność netto 52,4%.

W tym okresie rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 95,5% a rentowność aktywów (ROA) 88,1%.

W ocenie Zarządu uzyskane rentowności są bardzo wysokie i w kolejnych okresach pozostaną na zbliżonym, wysokim poziomie.

	2014 r. obr.	2015 r. obr
Rentowność EBITDA	72,6%	69,3%
Rentowność operacyjna	70,0%	67,1%
Rentowność netto	55,8%	52,4%
Rentowność kapitałów własnych	94,2%	95,5%
Rentowność aktywów	87,7%	88,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	19,4	16,8
Wskaźnik płynności szybkiej	19,3	16,8
Wskaźnik płynności gotówkowej	15,8	14,7

* Definicje wskaźników zamieszczone zostały na str. 36

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

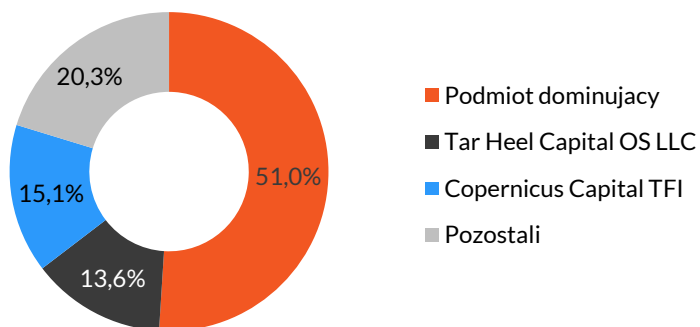
Informacje o akcjach i akcjonariacie

Struktura kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia raportu na kapitał zakładowy Emitenta składało się 25.750.000 (dwadzieścia pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) wyemitowanych i w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela w tym: 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji serii A i 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B. Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 0,02 (dwa grosze) zł.

Struktura akcjonariatu

Stan na 31 marca 2016 r. i 10 czerwca 2016 r.



Niektórzy Akcjonariusze zawarli porozumienie co do wspólnego głosowania:

Porozumienie Akcjonariuszy Podmiot Dominujący, które tworzą: Mariusz Ciepły, Urszula Jarzębowska, Jakub Sitarz, Maciej Jarzębowski, Szymon Klimczak, Krzysztof Górski.

Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Tar Heel Capital OS LLC	3 505 526	13,61%
Copernicus Capital TFI (poprzez zarządzane fundusze)	3 891 199	15,11%
Porozumienie akcjonariuszy – Podmiot dominujący, w tym powyżej 5 proc:	13 132 775	51,00%
Mariusz Ciepły	4 479 116	17,39%
Maciej Jarzębowski	3 270 366	12,70%
Jakub Sitarz	3 284 041	12,75%
Pozostali	5 220 500	20,28%
RAZEM	25 750 000	100,00%

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu

W 2015 roku obrotowym (1 kwietnia 2015 – 31 marca 2016) i do momentu zatwierdzenia raportu do publikacji (31 marca 2016 – 10 czerwca 2016) Spółka została poinformowana o następujących zmianach w akcjonariacie:

W dniu 19 maja 2015 r. (RB 18/2015) Spółka otrzymała zawiadomienie od Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (TFI), z informacją w związku z transakcjami zbycia przez fundusze Fulcrum, Falcon, Napoleon FIZ akcji spółki pod firmą LiveChat Software S.A. za pośrednictwem domu maklerskiego Trigon S.A. w dniu 14 maja 2015 roku.

Zawiadomienie zostało złożone w imieniu funduszy zarządzanych przez TFI: FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz 1), FALCON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz 2), NAPOLEON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz 3).

Zgodnie z zawiadomieniem

- Fundusz 1 zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów
- Stan posiadania akcji Spółki łącznie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI (Fundusz 1, Fundusz 2, Fundusz 3) zmniejszył się o więcej niż 2% ogólnej liczby głosów i zmniejszył się poniżej progu 15% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zmiany stanu posiadania akcji Spółki nastąpiły w wyniku przeprowadzonych w dniu 14 maja 2015 r. poza rynkiem regulowanym trzech transakcji, w ramach których:

1. Fundusz 1 zbył 675.358 akcji, reprezentujących 2,62% kapitału zakładowego i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. Fundusz 2 zbył 118.621 akcji, reprezentujących 0,46% kapitału zakładowego i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
3. Fundusz 3 zbył 218.947 akcji, reprezentujących 0,85% kapitału zakładowego i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed przeprowadzeniem transakcji:

- Fundusz 1 posiadał bezpośrednio 2.936.405 akcji, reprezentujących 11,40% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Fundusz 2 posiadał bezpośrednio 515.755 akcji, reprezentujących 2,00% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Fundusz 3 posiadał bezpośrednio 951.965 akcji, reprezentujących 3,70% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Żaden z funduszy nie posiadał akcji Spółki pośrednio, zaś towarzystwem funduszy inwestycyjnych zarządzających każdym z wymienionych funduszy było TFI.

Powyższe oznacza, że przed przeprowadzeniem Transakcji, zarządzane przez TFI fundusze (Fundusz 1, Fundusz 2, Fundusz 3) posiadały łącznie 4.404.125 akcji, reprezentujących 17,10% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 4.404.125 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,10% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po przeprowadzeniu transakcji

- Fundusz 1 posiada bezpośrednio 2.261.047 akcji reprezentujących 8,78% kapitału Spółki dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Fundusz 2 posiada bezpośrednio 397.134 akcji reprezentujących 1,54% kapitału Spółki dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Fundusz 3 posiada bezpośrednio 733.018 akcji reprezentujących 2,85% kapitału Spółki dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu

W dniu 19 maja 2015 r. (RB 19/2015) Spółka otrzymała zawiadomienie złożone w imieniu Tar Heel Capital OS, LLC z siedzibą w USA (THC), z informacją o zmianie stanu posiadania akcji Spółki o więcej niż 2% ogólnej liczby głosów oraz zmniejszeniu zaangażowania poniżej progu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zmiany stanu posiadania akcji Spółki nastąpiły w wyniku przeprowadzonej w dniu 14 maja 2015 r. poza rynkiem regulowanym Transakcji w ramach której THC OS zbył 1.047.074 akcje Spółki, reprezentujące 4,07% kapitału zakładowego i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przed przeprowadzeniem Transakcji THC OS posiadał

- bezpośrednio 4.552.600 akcji Spółki, reprezentujących 17,68% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 4.552.600 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 17,68% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- pośrednio nie posiadał akcji Spółki
- Po przeprowadzeniu Transakcji
- bezpośrednio posiada 3.505.526 akcji Spółki, reprezentujących 13,61% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 3.505.526 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 13,61% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- pośrednio nie posiada akcji Spółki

W dniu 9 października 2015 r. Emitent otrzymał informację od MetLife PTE S.A., zgodnie z którą MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zmniejszenie zaangażowania poniżej 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży akcji spółki w dniu 5 października 2015 r. Zgodnie z zawiadomieniem, bezpośrednio przed zmianą udziału MetLife OFE posiadał 1.342.729 akcji, co stanowiło 5,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.342.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu wspomnianej transakcji Metlife OFE posiadał 1.242.729 akcji, stanowiących 4,83% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.242.729 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 18 marca 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu przez fundusze zarządzane przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Fundusz”), progu 15% głosów w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadomienie złożono w trybie art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. A w zw. z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”).

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych występuje w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy: FULCRUM FIZ, FALCON FIZ i NAPOLEON FIZ.

Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych poinformowało, że do przekroczenia progu doszło w związku z transakcją nabycia przez fundusz FULCRUM FIZ akcji Spółki w dniu 14 marca 2016 r.

W jej wyniku fundusz Fulcrum FIZ nabył 200.000 akcji spółki stanowiących 0,78% kapitału spółki i uprawniających do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Transakcję przeprowadzono poza rynkiem regulowanym.

Przed transakcją fundusze zarządzane przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiadały łącznie 3.691.199 akcji Emitenta, reprezentujących 14,33% kapitału spółki i dających prawo do 3.691.199 głosów na Walnym Zgromadzeniu. W tym:

- fundusz Fulcrum FIZ posiadał bezpośrednio 2.261.047 akcji Emitenta reprezentujących 8,78% kapitału zakładowego i dających prawo do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- fundusz Falcon FIZ posiadał 497.134 akcji Spółki reprezentujących 1,93% kapitału zakładowego i dających prawo do 497.134 głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- fundusz Napoleon FIZ posiadał 933.018 akcji Spółki reprezentujących 3,62% kapitału zakładowego i dających prawo do 933.018 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po jej przeprowadzeniu Fulcrum FIZ posiada bezpośrednio 2.461.047 akcji reprezentujących 9,56% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do analogicznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Stany posiadania funduszy Napoleon FIZ oraz Falcon FIZ nie uległy zmianie. Łącznie fundusze zarządzane przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych posiadają, w wyniku transakcji, 3.891.199 akcji Spółki, reprezentujących 15,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 15,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z zawiadomieniem nie istnieją inne, poza wymienionymi, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, które posiadałyby akcje Spółki.

Władze Spółki

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki

Na dzień sporządzania sprawozdania Zarząd LiveChat Software S.A. był dwuosobowy a w jego skład wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mariusz Ciepły	Prezes Zarządu
Urszula Jarzębowska	Członek Zarządu

W trakcie 2015 roku finansowego Zarząd pracował w takim samym składzie w którym nie zaszły żadne zmiany.

Mariusz Ciepły jest jednym z założycieli i głównych akcjonariuszy spółki LiveChat Software. Funkcję Prezesa Zarządu pełni od 2010 r. Posiada wykształcenie wyższe (z tytułem magistra inżyniera informatyki), ukończył informatykę (specjalizacja: inżynieria systemów informatycznych) na Wydziale Elektroniki Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu. Jest też członkiem rad nadzorczych spółek: Time Solutions sp. z o.o. oraz Wakepark S.A.

Urszula Jarzębowska od 2010 r. pełni funkcję Członka Zarządu LiveChat Software S.A. Ze spółką jest związana od 2002 r. Posiada wykształcenie wyższe magisterskie, ukończyła Uniwersytet Ekonomiczny im. Oskara Langego we Wrocławiu na Wydziale Gospodarki Narodowej, gdzie pracę magisterską obroniła w Katedrze Rachunkowości i Controlingu Przedsiębiorstw. W trakcie pracy zawodowej ukończyła także studia podyplomowe na kierunku Controling w Wyższej Szkole Bankowej we Wrocławiu oraz na kierunku Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR/MSSF) na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Doświadczenie zbierała m.in. w firmach Bankier.pl oraz Internet Works.

Wysokość wynagrodzeń

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład Zarządu LiveChat Software S.A. pobierane w okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r.:

Nazwisko i imię	Funkcja	Wynagrodzenie
Mariusz Ciepły	Prezes Zarządu	216 000
Urszula Jarzębowska	Członek Zarządu	144 000
RAZEM	-	360 000



Władze Spółki

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej LiveChat Software S.A. wyglądał następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Maciej Jarzębowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Różycki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Jan Bielowski	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Sitarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Sulima	Członek Rady Nadzorczej

Maciej Jarzębowski posiada wykształcenie średnie (technik zbiorowego żywienia). Ukończył Technikum Gastronomiczne we Wrocławiu. W latach 1999 - 2001 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Bankier.pl, w okresie 2001-2006 był Prezesem Zarządu spółki Internet Works. Do 2010 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w LiveChat Software S.A.

Andrzej Różycki ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie na kierunku Finanse i Rachunkowość. Od 2007 r. jest partnerem w Funduszu Private Equity Tar Heel Capital, gdzie odpowiada za poszukiwanie i ewaluację nowych projektów inwestycyjnych. Jednocześnie prowadzi firmę Innovation Consulting Andrzej Różycki, świadczącą usługi doradcze. Przed dołączeniem do funduszu odpowiedzialny był za relacje inwestorskie spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu i nadzorze spółek z różnych branż gospodarki.

Grzegorz J. Bielowski posiada wykształcenie wyższe magisterskie (kierunek Zarządzanie), ukończył Wydział Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz The Booth School of Business University of Chicago. W latach 1995-1996 związany był z Kosciuszko Inc. z siedzibą w Bowling Green, Ohio w Stanach Zjednoczonych, gdzie pracował na stanowisku konsultanta funduszy przy inwestycjach w Europie Wschodniej. W latach 1998 - 2004 pełnił funkcję prezesa zarządu w VOS Logistics Polska. Od roku 2004 r. pełnił funkcję partnera zarządzającego w Funduszu Private Equity Tar Heel Capital.

Jakub Sitarz - Jakub Sitarz posiada wykształcenie wyższe magisterskie. Ukończył Informatykę na Wydziale Elektroniki Politechniki Wrocławskiej we Wrocławiu. Pełni funkcję kluczowego programisty w zespole programistów LiveChat Software.

Piotr Sulima - Piotr Sulima posiada wieloletnie doświadczenie sprzedażowe usług B2B zdobyte w kraju i za granicą oraz doświadczenie w consultingu i outsourcingu usług informatycznych. Pełnił funkcję Dyrektora Rozwoju polskiego oddziału międzynarodowej firmy doradczej, a obecnie jest właścicielem firmy consultingowej. Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego oraz Szkoły Głównej Handlowej, gdzie jest doktorantem w Kolegium Gospodarki Światowej. Posiada dyplom Master of Business Administration (University of Illinois). Posiada uprawnienia nadane przez Ministra Skarbu do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji
Mariusz Ciepły	Prezes Zarządu	4 479 116
Urszula Jarzębowska	Członek Zarządu	1 210 250
Maciej Jarzębowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 270 366
Jakub Sitarz	Członek Rady Nadzorczej	3 284 041

Pozostałe informacje

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki została wybrana spółka HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 41/27, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3697.

W tabeli przedstawiono wynagrodzenie należne HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

[tys. PLN]	2015 r. obr.
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego LiveChat Software S.A.	16
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego LiveChat Software S.A.	4
RAZEM	20

Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną żadnych postępowań sądowych i administracyjnych

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Brak jest zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

Informacja o zatrudnieniu

Na koniec 2015 r. obr. ze Spółką współpracowało na wyłączność 62 osób. Największe zespoły tworzą programiści (20 osób) oraz dział obsługi klienta, pracujący w modelu 24/7, liczący 18 osób, Zarząd, działy finansów i administracji liczą łącznie 4 osoby, a dział marketingu – 14 osób. W zarządzie zasiadają osoby od wielu lat pracujące nad projektem LiveChat. W przeliczeniu na etaty zatrudnienie wyniosło 62.

Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia

Rozwiązanie LiveChat zostało uznane za najlepsze w swojej kategorii w prestiżowym raporcie „Live Chat Grid Report Spring 2016” przygotowanym przez G2 Crowd. W porównaniu do jesiennej edycji raportu polski LiveChat poprawił noty zarówno w kategorii „market presence”, jak i „consumer satisfaction”.

G2 Crowd to globalna platforma specjalizująca się w ocenianiu aplikacji dla biznesu. Agreguje oceny ponad 60 tys. użytkowników, dzięki którym wyboru aplikacji biznesowych dokonuje ok. 600 tys. klientów miesięcznie.

Rozwiązanie LiveChat zostało uznane za najlepsze na świecie w kategorii „Customer Service & Support Software” prestiżowego rankingu GetRank. Zestawienie jest publikowane kwartalnie przez serwis GetApp.com należący do firmy Nubera z Grupy Gartner. Ranking GetRank to zestawienie najważniejszych rozwiązań dostępnych w modelu cloud. Każde z nich jest oceniane co trzy miesiące m.in. pod względem oceny użytkowników, jakości aplikacji mobilnych, bezpieczeństwa itd.

W maju 2015 r. Giełda Papierów Wartościowych (GPW) nominowała LiveChat Software do nagrody Federacji Europejskich Giełd Papierów Wartościowych (FESE) w kategorii „Most internationally-minded newcomer”. Spółka ostatecznie zajęła drugie miejsce w tej kategorii. W FESE reprezentowanych jest 37 europejskich giełd papierów wartościowych, na których notowanych są instrumenty finansowe ponad 9 tys. spółek.

Inne informacje

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Implementowane przez Emitenta rozwiązania mają za zadanie zapewnienie kompletności przetwarzania danych finansowych, zachowania ich poprawności arytmetycznej, zapewnienia że ujmowane w sprawozdaniach finansowych operacje faktycznie wystąpiły oraz zapewnienia właściwej autoryzacji rejestrowanych operacji.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższania kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego i Emitent nie posiada akcji w kapitale autoryzowanym (docelowym);

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut Spółki może być zmieniony w drodze Uchwały Walnego Zgromadzenia

Pozostałe informacje

Inne informacje

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenia akcjonariuszy LIVECHAT Software S.A. odbywają się na podstawie Kodeksu spółek handlowych i Statutu spółki. Zgodnie ze statutem Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin. Zasady działania Walnego Zgromadzenia są regulowane przed Kodeks spółek handlowych.

Prawa i obowiązki Akcjonariuszy określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie oraz Statut. W szczególności:

- akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do rozporządzania Akcjami;
- akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Emitenta (prawo do dywidendy);
- akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo objęcia akcji Emitenta nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru);
- w przypadku likwidacji Emitenta, każda Akcja upoważnia do proporcjonalnego udziału w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Emitenta;
- akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu;
- prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom Emitenta reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Emitenta lub co najmniej połowę ogółu głosów w Emitencji;
- akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia;
- akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia;
- akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad;
- każdy akcjonariusz Emitenta ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Emitenta, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia;
- akcjonariuszom Emitenta, reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia;
- zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Emitenta, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników skonsolidowanych na dany rok

Przekroczenie prognozy i ostateczne wyniki finansowe to efekt czynników, które pozytywnie wpłynęły na postawę Spółki. Zarząd za najważniejsze uważa, szybkie tempo pozyskiwania nowych klientów, oraz umocnienie się dolara amerykańskiego (USD) w stosunku do złotego (PLN). W pierwotnej prognozie przyjęto kurs pary walutowej USD/PLN na poziomie 3,08, kursy innych par walutowych nie mają istotnego wpływu na wyniki Emitenta.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Ryzykiem w tym obszarze zarządza bezpośrednio Zarząd. W jego ocenie wysoka płynność Spółki i brak znaczących zobowiązań znacząco minimalizują ryzyko utraty płynności i inne ryzyka związane z zarządzaniem zasobami finansowymi.

Pozostałe informacje

Inne informacje

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Bieżące inwestycje są prowadzone głównie w zakresie rozwijania produktu i są finansowane ze środków własnych. Zarząd obecnie nie przewiduje innych inwestycji oraz zmiany w strukturze finansowania.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Na wynik roku finansowego 2015 nie miały wpływu czynniki i zdarzenia nietypowe.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie wystąpiły tego rodzaju zmiany.

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka nie ma tego rodzaju umów.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

Data zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Data zawarcia umowy o badanie sprawozdania finansowego: 20 kwietnia 2016 r. Badanie dotyczy okresu od 1 kwietnia 2015 r. do 31 marca 2016 r. Umowa obejmuje również przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2016 r. do 30 września 2016 r.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego przedstawiono w notcie nr 11a dodatkowych objaśnień do sprawozdania finansowego.

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

W 2015 roku obrotowym, w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

W związku z uchwaleniem przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 roku, uchwały nr 26/1413/2015 nowego zbioru zasad pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Spółka od dnia 1 stycznia 2016 r. stosuje się do wyżej wspomnianego zbioru zasad ładu korporacyjnego.

Wszystkie wyjątki od stosowania wspomnianych zbiorów zasad są opisane w Sprawozdaniu z działalności Spółki oraz w raporcie dotyczącym niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym na stronie internetowej www.livechatsoftware.pl oraz poniżej.

Zarząd podkreśla, że w trakcie roku finansowego nie doszło do żadnych przypadków incydentalnego naruszenia „Dobrych Praktyk” przez Spółkę.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW – spółka nie stosowała następujących zasad zawartych w dokumencie:

Zasada I.12.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Emitent planuje odbywać Walne Zgromadzenia w drodze osobistej obecności i nie planuje odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie: W ocenie Emitenta odbywanie Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej stanowić będzie nieuzasadniony koszt dla Spółki. Ponadto standardem na polskim rynku kapitałowym jest odbywanie walnych zgromadzeń w drodze osobistej obecności, a te odbywane za pośrednictwem środków komunikacji na odległość stanowią wyjątek od zasady, co wiąże się także z brakiem w pełni efektywnych i satysfakcjonujących Emitenta rozwiązań teleinformatycznych. Emitent nie wyklucza, że w przyszłości korzystał będzie z tej formy odbywania Walnych Zgromadzeń.

Zasada II.2.: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Spółka planuje prowadzić stronę internetową w języku polskim.

Uzasadnienie: Emitent zakłada, że większość jeśli nie wszyscy jego akcjonariusze będą biegłe posługiwali się językiem polskim w związku z czym w ocenie Emitenta przedstawianie danych w języku polskim jest wystarczające. Konieczność tłumaczenia publikowanych dokumentów i informacji na język angielski stanowiłaby nieuzasadniony koszt dla Emitenta. Jeśli jednak w przyszłości pojawi się zapotrzebowanie przyszłych inwestorów na prowadzenie strony po angielsku strona taka zostanie przez emitenta

Pozostałe informacje

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

uruchomiona. Emitent prowadzi stronę internetową, która działa pod adresem www.livechatsoftware.pl, a która przeznaczona jest dla prowadzenia tzw. „relacji inwestorskich”, tj. będą na niej publikowane informacje dotyczące Emitenta wymagane przepisami prawa. Strona ta prowadzona jest w języku polskim. Strona działająca pod adresem www.livechatinc.com jest stroną przeznaczoną dla klientów i strona ta prowadzona dalej będzie w języku angielskim.

Zasada III.6.: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Na dzień sporządzenia Raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi jeden niezależny członek, tj. Dariusz Ciborski. Emitent zaznacza, że Dariusz Ciborski jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady, ale nie jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649), która to kwestia opisana została w pkt 16.3 Prospektu Emisyjnego Spółki. Spółka podejmie starania, aby dokonać takich zmian w składzie Rady Nadzorczej lub powiększyć jej skład, aby wchodziło do niej dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej w tym co najmniej jeden spełniający również kryteria z art. 86 ust. 4 ww. ustawy, celem skutecznego powołania komitetu audytu. Do tego czasu Emitent nie będzie stosować niniejszej zasady. Zarząd planuje wprowadzenie do punktu dotyczącego wyboru nowego członka rady nadzorczej do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Uzasadnienie: W ocenie Emitenta pozostawanie jednego członka niezależnego jest wystarczające dla zapewnienia należytej kontroli realizowanej przez Radę Nadzorczą. Poza tym skład Rady Nadzorczej stanowi odzwierciedlenie obecnego składu akcjonariuszy Emitenta. Zarząd Emitenta będzie rekomendował w przyszłości dokonanie zmian w składzie Rady Nadzorczej lub powiększenie liczby jej członków Rady Nadzorczej, tak aby dwóch członków Rady Nadzorczej było niezależnymi członkami. Takie stanowisko podyktowane jest tym, że Emitent pragnie zapewnić nowym akcjonariuszom aktywne uczestnictwo w wyborach członków Rady Nadzorczej.

Zasada III.8.: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).”

Emitent nie planuje powoływania w ramach Rady Nadzorczej komisji ds. nominacji, komisji ds. wynagrodzeń, ani komisji rewizyjnej.

Uzasadnienie: W ocenie Emitenta z uwagi na jego charakter, rodzaj prowadzonej działalności, a w szczególności osób pracujących najemnie i brak zatrudnionych pracowników w oparciu o umowę o pracę powoływanie komisji ds. nominacji, komisji ds. wynagrodzeń oraz komisji rewizyjnej nie jest konieczne.

Zasada IV.10.: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Emitent planuje odbywać Walne Zgromadzenia w drodze osobistej obecności i nie planuje odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie: Podobnie jak to zostało wskazane w zakresie uzasadnienia wyłączenia stosowania zasady I.12 w ocenie Emitenta odbywanie Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej stanowić będzie nieuzasadniony koszt dla Spółki. Ponadto standardem na polskim rynku kapitałowym jest odbywanie walnych zgromadzeń w drodze osobistej obecności, a te odbywane za pośrednictwem środków komunikacji na odległość stanowią wyjątek od zasady, co wiąże się także z brakiem w pełni efektywnych i satysfakcjonujących Emitenta rozwiązań teleinformatycznych. Emitent nie wyklucza, że w przyszłości korzystał będzie z tej formy odbywania Walnych Zgromadzeń.

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” - spółka nie stosowała następujących zasad zawartych w dokumencie:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Na obecnej stronie relacji inwestorskich Spółka udostępnia Prospekt Emisyjny oraz wszystkie raporty okresowe, które opublikowała jako Spółka Publiczna. Obecnie prowadzi prace nad serwisem relacji inwestorskich, który poprawi jakość informacji dostępnych dla inwestorów, w tym zastosowanie niniejszej zasady.

Pozostałe informacje

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie posiada zapisów obrad Walnego Zgromadzenia w takiej formie.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Biorąc pod uwagę zainteresowanie zagranicznych inwestorów Spółką, w 2016 r. uruchomiono serwis inwestorski w języku angielskim dostępny pod adresem investor.livechatinc.com – ponieważ zakres dostępnych na nim informacji nie jest jeszcze całkowicie tożsamy z serwisem polskim i nie obejmuje całkowicie zakresu wskazanego z zasadzie I.Z.1 nie oznacza to jednak stosowania się w pełni do tej zasady.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Emitenta nie ma potrzeby zastosowania niniejszej zasady z uwagi na to, że w Polsce nie są zarejestrowane podmioty, których działalność stanowiłaby konkurencję dla Spółki na rynku globalnym. Równocześnie udział członków zarządu Spółki w jej akcjonariacie stanowi wystarczającą gwarancję pełnego zaangażowania tych osób w rozwój Emitenta.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Emitenta pozostawienie jednego członka niezależnego jest wystarczające dla zapewnienia należytej kontroli realizowanej przez Radę Nadzorczą. Poza tym skład Rady Nadzorczej stanowi odzwierciedlenie obecnego składu akcjonariuszy Emitenta.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Emitent nie planuje powoływania w ramach Rady Nadzorczej komisji ds. nominacji, komisji ds. wynagrodzeń, ani komisji rewizyjnej. W ocenie Emitenta z uwagi na jego charakter, rodzaj prowadzonej działalności, a w szczególności osób pracujących najemnie i brak zatrudnionych pracowników w oparciu o umowę o pracę powoływanie komisji ds. nominacji, komisji ds. wynagrodzeń oraz komisji rewizyjnej nie jest konieczne.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Rada nadzorcza nie ma wydzielonego komitetu audytu. W dniu 29 listopada 2013 r. podjęta została uchwała Walnego Zgromadzenia na mocy której powierzono całej Radzie Nadzorczej pełnienie funkcji komitetu audytu.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W ocenie Emitenta, obecna struktura akcjonariatu, oraz historyczne zainteresowanie Akcjonariuszy udziałem w Walnym Zgromadzeniu nie usprawiedliwia kosztów takiej transmisji. Zarząd będzie w przyszłości monitorować sytuację i nie wyklucza decyzji o rozpoczęciu takich transmisji.

Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wrocław, 10 czerwca 2016 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej LiveChat Software za okres roku finansowego zakończonego w dniu 31 marca 2016 r. zostało zatwierdzone w dniu 10 czerwca 2016 r.



Prezes Zarządu Mariusz Ciepy



Członek Zarządu Urszula Jarzębowska

Wrocław, 10 czerwca 2016 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej LiveChat Software za rok finansowy zakończony 31 marca 2016 r.

Zarząd LiveChat Software S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe LiveChat Software S.A. za okres roku finansowego zakończonego w dniu 31 marca 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Zarząd oświadcza także, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Prezes Zarządu Mariusz Ciepy



Członek Zarządu Urszula Jarzębowska

Oświadczenie Zarządu


Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Wrocław, 10 czerwca 2016 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego LiveChat Software S.A. za okres roku finansowego zakończonego dnia 31 marca 2016 roku.

Zarząd LiveChat Software S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego LiveChat Software S.A. za okres roku finansowego zakończonego 31 marca 2016 r., tj. HLB M2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rakowieckiej 47/21, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.



Prezes Zarządu Mariusz Cieply



Członek Zarządu Urszula Jarzembowska

Wrocław, 10 czerwca 2016 r.

Zarząd LiveChat Software S.A. oświadcza, że w trakcie roku finansowego zakończonego w dniu 31 marca spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. (do dnia 31 grudnia 2015 r.), oraz zawarte w dokumencie zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (od 1 stycznia 2016 r.) uchwalonym przez Radę Giełdy uchwałą nr 26/1413/2015 w dniu 13 października 2015 roku.

Wszystkie wyjątki od stosowania wspomnianych zbiorów zasad są opisane w Sprawozdaniu z działalności Spółki oraz w raporcie dotyczącym niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępnym na stronie internetowej www.livechatsoftware.pl.



Prezes Zarządu Mariusz Cieply



Członek Zarządu Urszula Jarzembowska

Słowniczek pojęć

Wskaźniki finansowe oraz pojęcia i skróty branżowe

Wskaźnik		Wyszczególnienie
EBITDA	=	Zysk (strata) operacyjny + amortyzacja
Rentowność operacyjna	=	$\frac{\text{Zysk (strata) operacyjny}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}$
Rentowność EBITDA	=	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}$
Rentowność netto	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}$
Rentowność kapitału własnego (ROE)	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego}}{\text{Kapitał własny}}$
Rentowność aktywów (ROA)	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego}}{\text{Aktywa całkowite}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności gotówkowej	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązanie krótkoterminowe}}$

Indeks zagadnień

Podsumowanie operacyjne
List do Akcjonariuszy
Wybrane dane finansowe
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r. obr.
Opis organizacji Spółki
LiveChat Software S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej LiveChat Software
Opis działalności Spółki
Opis działalności prowadzonej przez Grupę
Opis sytuacji na rynku usług SaaS oraz w segmencie oprogramowania typu „live chat”.
Informacje o zawartych umowach
Perspektywy rozwoju

Sytuacja finansowa LiveChat Software S.A.
Prezentacja wyników skonsolidowanych za 2015 r. obrotowy
Polityka dywidendy
Podstawowe wskaźniki
Informacje o akcjach i akcjonariacie
Struktura kapitału zakładowego
Struktura akcjonariatu
Zmiany w strukturze akcjonariatu
Władze LiveChat Software
Zarząd
Rada Nadzorcza

Pozostałe informacje
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych
Informacja o zatrudnieniu
Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia
Inne informacje
Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego
Oświadczenie Zarządu
Słowniczek pojęć



LiveChat