



Pozostałe informacje do Raportu kwartalnego
LiveChat Software S.A. za okres 9 miesięcy
zakończonych 31 grudnia 2015 r.

Wrocław, 11 lutego 2016 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności LiveChat Software S.A. – Q3 2015/16

Spis treści

Podsumowanie operacyjne

Opis organizacji Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

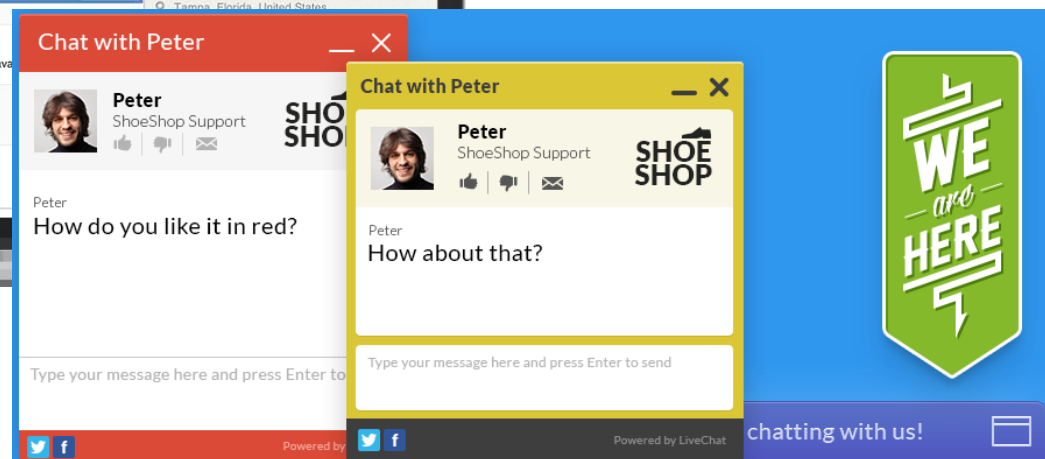
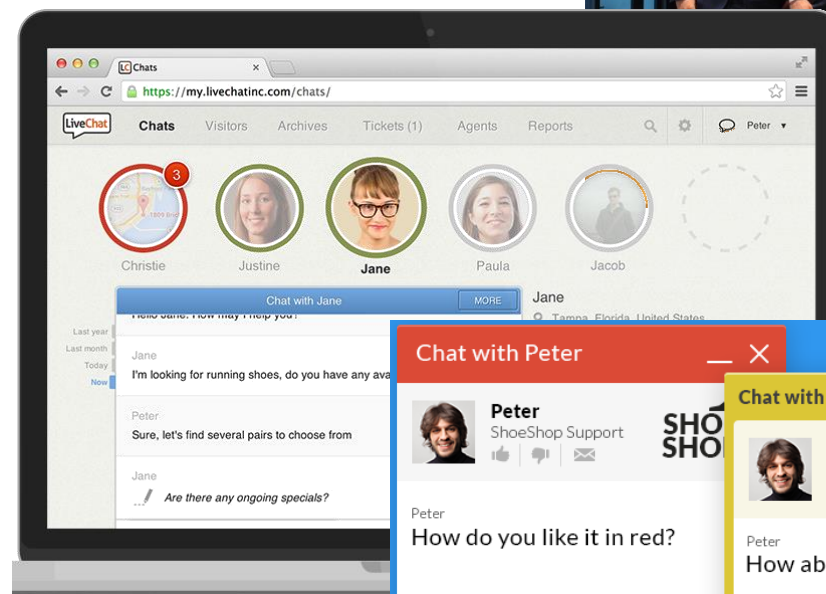
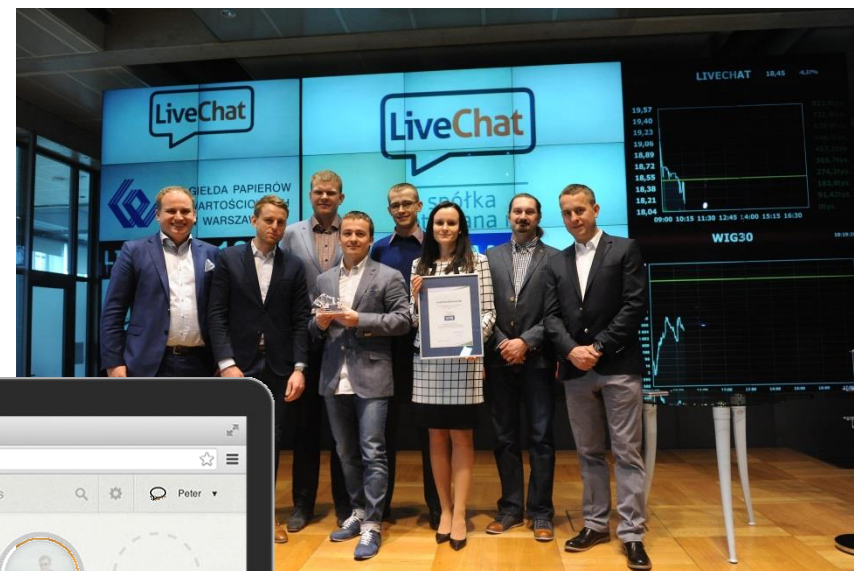
Informacje o zawartych umowach

Perspektywy rozwoju

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Władze Grupy Kapitałowej



Podsumowanie operacyjne

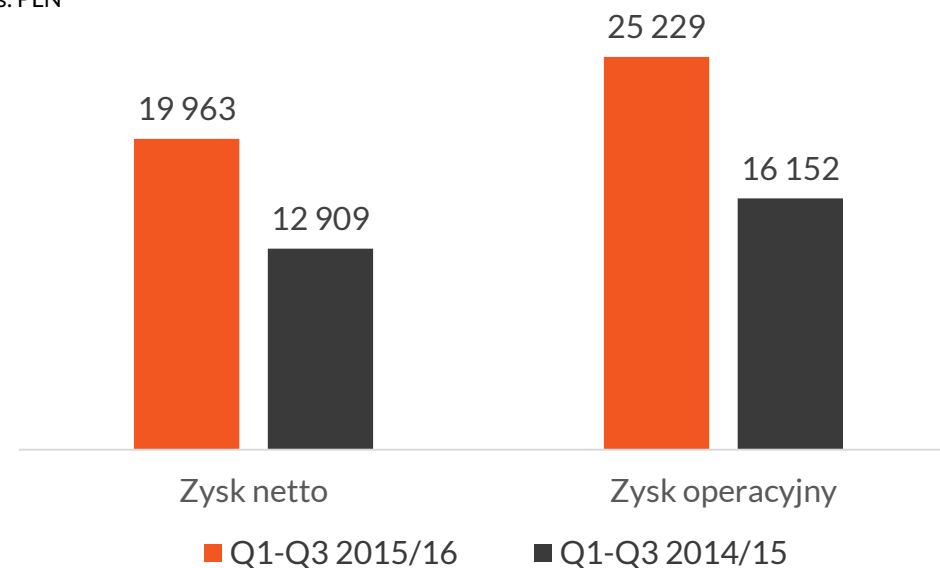
Wybrane skonsolidowane dane finansowe

[PLN]	Q1-Q3 2015 r. obr.	Q1-Q3 2014 r. obr.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 425 683	22 502 006	66,3%
EBITDA	26 109 517	16 747 900	55,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 229 291	16 152 256	56,2%
Zysk (strata) brutto	24 847 924	16 076 118	54,6%
Zysk (strata) netto	19 962 906	12 909 377	54,6%
Przepływy pieniężne netto	1 694 846	1 400 111	21,1%
z działalności operacyjnej	21 825 108	12 127 865	80,0%
z działalności inwestycyjnej	-1 847 762	-1 200 254	53,9%
z działalności finansowej	-18 282 500	-9 527 500	91,9%
Liczba akcji	25 750 000	25 750 000	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,78	0,50	56,0%

[PLN]	Q3 2015 r. obr.	Q3 2014 r. obr.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 746 654	8 217 678	67,3%
EBITDA	9 785 202	6 938 926	41,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 464 829	6 691 805	41,4%
Zysk (strata) brutto	8 991 725	6 708 759	34,0%
Zysk (strata) netto	7 251 095	5 429 774	33,5%
Przepływy pieniężne netto	7 831 886	3 427 860	128,5%
z działalności operacyjnej	8 538 187	3 837 828	122,5%
z działalności inwestycyjnej	-706 301	-409 968	72,3%
z działalności finansowej	0	0	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,29	0,21	38,1%

[PLN]	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Aktywa razem	24 673 063	21 288 128	15,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 138 587	1 549 245	102,6%
Zobowiązania długoterminowe	-	3 754	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 138 587	1 545 491	103,1%
Kapitał własny	21 534 476	19 738 883	9,1%
Kapitał zakładowy	515 000	515 000	-
Liczba akcji	25 750 000	25 750 000	-
Wartość księgowa na jedną akcję	0,84	0,77	9,1%

tys. PLN



Podsumowanie operacyjne

Komentarz Zarządu

Grupa LiveChat Software zakończyła okres trzech kwartałów bieżącego roku finansowego osiągając skonsolidowany zysk netto na poziomie 19,96 mln zł. Oznacza to wzrost o 54% w stosunku do wyniku osiągniętego przed rokiem.

Skonsolidowane przychody w I-III kwartale wyniosły 37,43 mln zł wobec 22,50 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego. Zysk brutto wyniósł 24,85 mln zł wobec 16,08 mln zł. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 26,11 mln zł wobec 16,75 mln zł.

Warto zwrócić uwagę na pozytywne i bardzo wysokie przepływy finansowe z działalności operacyjnej. W opisywanym okresie wyniosły one 21,83 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 80 procent rok do roku. Dzięki temu na koniec grudnia wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w posiadaniu spółki wyniosła 16,75 mln zł.

Powyższe wyniki i wskaźniki pokazują, że LiveChat Software utrzymuje bardzo wysokie tempo wzrostu, jest w stanie sam finansować swój rozwój, a jednocześnie generować gotówkę i dzielić się zyskiem z akcjonariuszami. W związku z tym spółka podtrzymuje politykę dywidendową, która zakłada wypłacanie akcjonariuszom całego zysku – o ile nie pojawiają się inwestycje, które mogą im zapewnić wyższą stopę zwrotu.

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe ma zdolność spółki do regularnego powiększania bazy abonenckiej. Spółka prowadzi ciągłe prace nad udoskonaleniem swojego produktu i optymalizacją oferty. W efekcie w III kwartale zanotowaliśmy bardzo dobre wyniki w zakresie pozyskiwania nowych klientów. Baza abonencka wzrosła o 460 firm w październiku, 423 w listopadzie i 326 w grudniu.

Pod koniec zeszłego roku obrotowego Spółka wprowadziła nowe plany abonenckie, pozwoliło to na obniżenie wskaźnika odejść (churn) i zwiększenie tempa wzrostu bazy abonentów. Potencjał wzrostu pozostaje bardzo wysoki, co wiąże się zarówno z bardzo dynamicznym rozwojem sektora SaaS, jak i zapotrzebowania na rozwiązania typu live chat.

Pozytywne i wysokie przepływy finansowe, które generuje Spółka, pozwalają nam finansować prace rozwojowe oraz wzrost wyłącznie środkami własnymi. Równocześnie praktycznie cały zysk LiveChat Software przeznaczają na dywidendę. Zwyczajne Walne Zgromadzenie 20 lipca 2015 r. zdecydowało o przeznaczeniu dla akcjonariuszy 18,28 mln zł.

Zarząd podtrzymuje oficjalną politykę dywidendową LiveChat Software, która zakłada przeznaczenie na dywidendę całego zysku, z wyjątkiem sytuacji w której może on zostać zainwestowany tak, że przyniesie to Akcjonariuszom wyższą stopę zwrotu.

Najważniejsze wydarzenia 9 miesięcy roku obrotowego

Od początku roku finansowego Spółka kontynuowała bardzo dynamiczny proces pozyskiwania nowych klientów i rozszerzenia bazy abonenckiej.

W każdym z miesięcy tego okresu, liczba nowych klientów netto (uwzględniając odejścia) rosła o ponad 300 przedsiębiorstw.

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. Wzrost to różnica pomiędzy liczbą nowych klientów, oraz klientów, którzy zrezygnowali z usługi.

Zarząd podkreśla, że jego oferta jest skierowana do klientów biznesowych – firm, które posiadają własne strony internetowe i prowadzą za ich pośrednictwem sprzedaż lub kontaktują się z klientami. Obecnie klienci LiveChat Software wybierają spośród pięciu planów abonenckich. Ostateczny przychód na jednego klienta zależy od wybranego planu, a także liczby licencji przez niego wykupionych. Jeszcze w poprzednim roku finansowym Spółka rozszerzyła liczbę planów abonenckich z trzech, do pięciu. Dzięki temu jej oferta jest lepiej dostosowana do wymagań poszczególnych partnerów. Co więcej, wprowadzenie najniższego planu, skutecznie pomaga w ograniczeniu współczynnika odejść (churn). Spółka prowadzi różne działania mające ograniczyć churn, m.in. analizuje wszystkie przypadki odejść klientów, w efekcie wprowadza np. możliwość płacenia za pojedyncze czaty, jeśli ich liczba nie przekroczy wyznaczonego limitu.

Na koniec III kwartału Spółka obsługiwała 13.493 klientów z ponad 130 krajów świata. Oznacza to wzrost o 3.739 firm w ciągu dwunastu miesięcy.

W dniu 20 lipca 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 Wypłaty na 13 sierpnia.

Już po zakończeniu opisywanego okresu, w styczniu, 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.

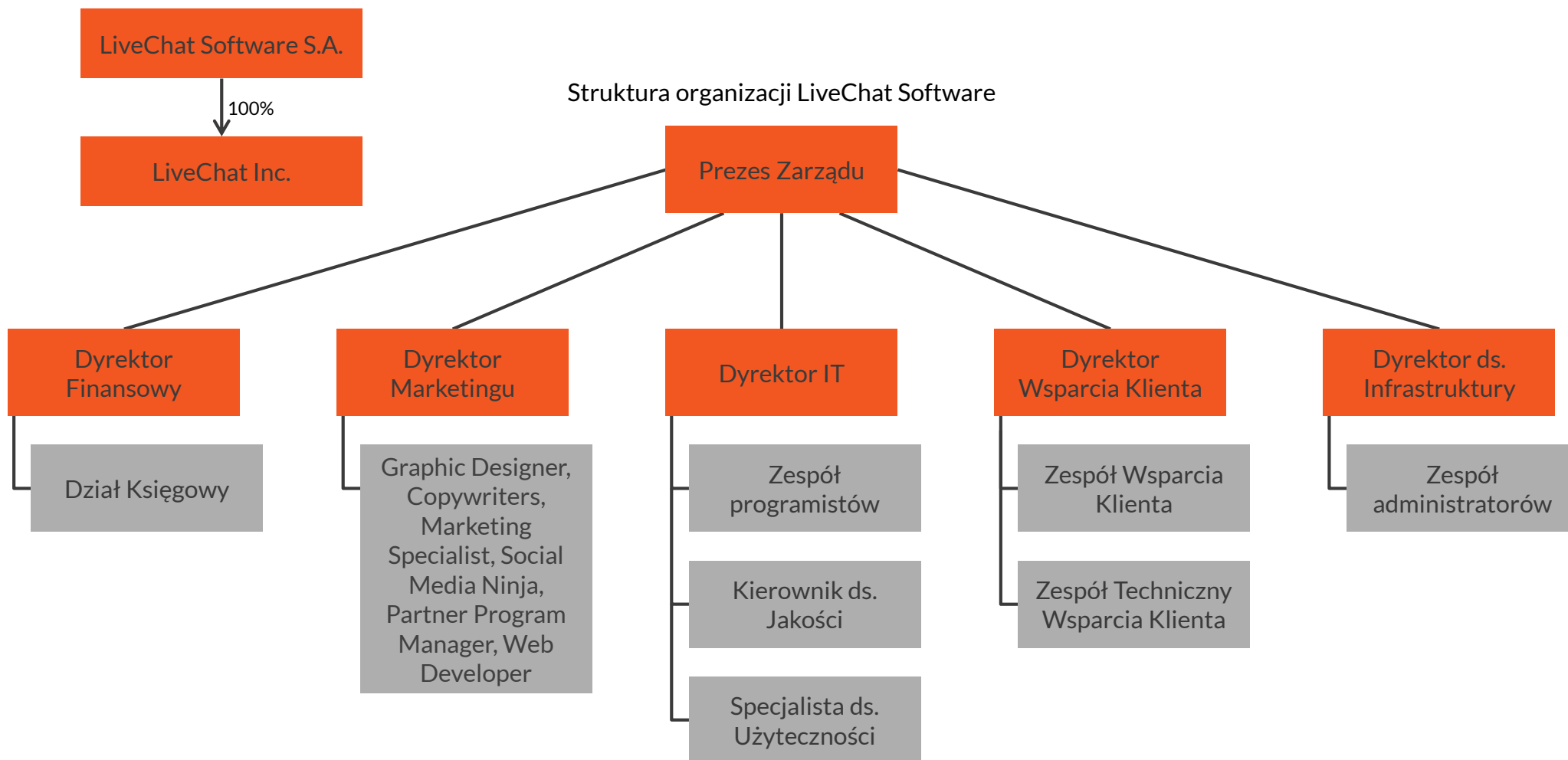
Opis organizacji Grupy Kapitałowej LiveChat Software

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.

Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej

W raportowanym okresie nie zaszły zmiany w strukturach organizacyjnych spółek z Grupy Emitenta.



Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Opis działalności prowadzonej przez Grupę

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.

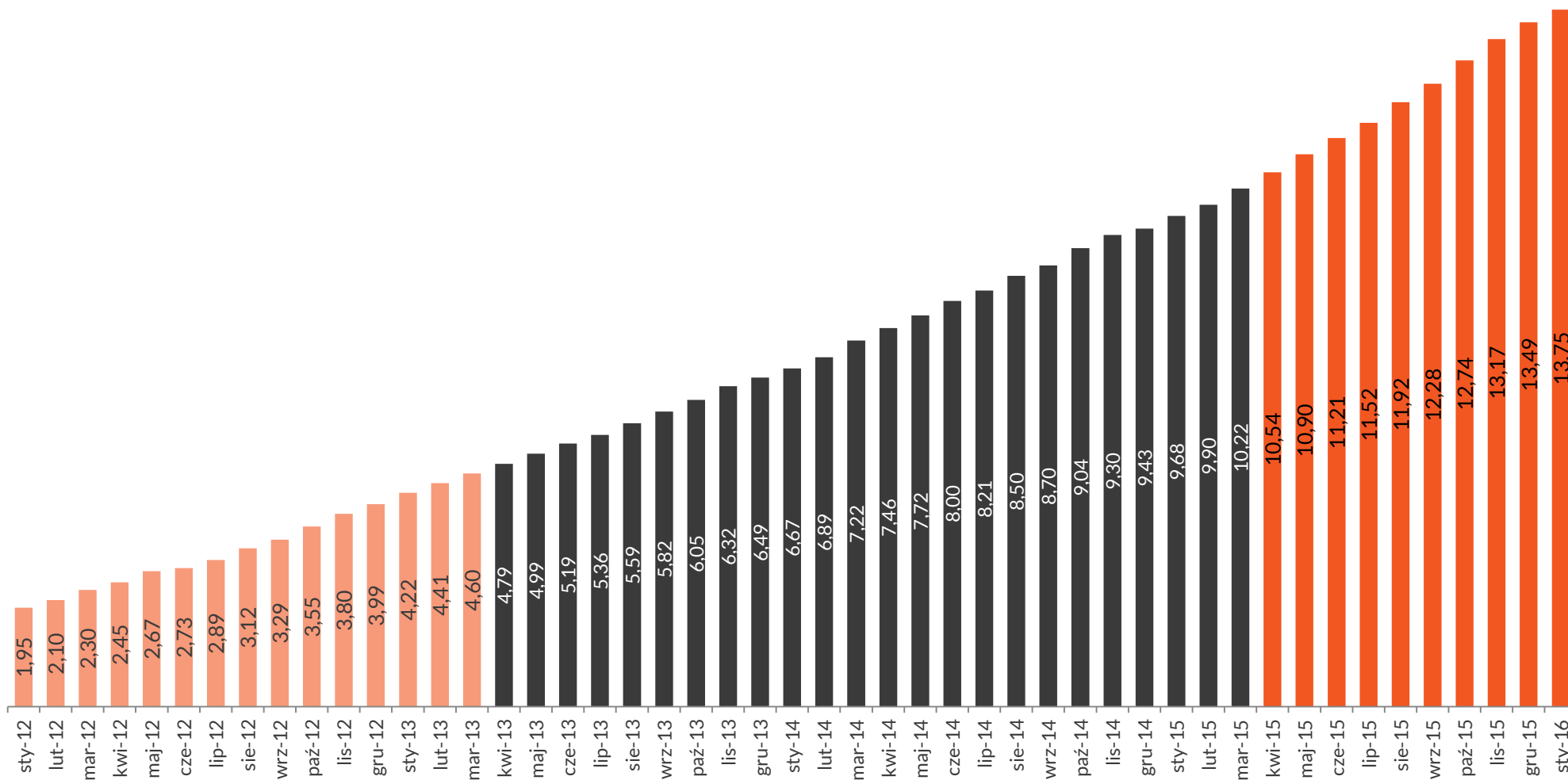
Bieżąca działalność Spółki skupiona jest na dalszym udoskonalaniu produktu LiveChat przez zespół deweloperów, oferowaniu najwyższej jakości obsługi klienta oraz tworzeniu nowych kanałów pozyskiwania klientów. Sprawdzony model biznesowy Emitenta zakłada marginalny koszt pozyskania klienta bliski zeru. 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 działania mające na celu dotarcie do podmiotów o większej skali działalności – dalszy rozwój produktu, wprowadzanie nowych funkcjonalności oraz poziomów cenowych. Progresywny cennik umożliwia 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 Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Opis działalności prowadzonej przez Grupę

Liczba klientów [tys.]



Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

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 Grupy Kapitałowej LiveChat Software

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 Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Informacje o zawartych umowach

Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

Umowa z podmiotem świadczącym usługę bramki płatności

Spółka zależna od Emitenta LiveChat Inc. korzysta z usług serwisu www.authorize.net prowadzonego przez z CyberSource Corporation HQ z siedzibą w San Francisco, USA, pełniącego funkcję pośrednika przeprowadzającego od strony technicznej płatność przy użyciu karty kredytowej w Internecie. Umowa między ww. stronami zawarta została poprzez przystąpienie do serwisu Authorize w oparciu o ogólne warunki umów stosowane przez Authorize i nie przybrała formy dokumentu.

Zgodnie z powyższymi warunkami stosunek prawny między użytkownikiem (w tym także Livechat Inc) a Authorize podlega prawu Stanu Kalifornia. Authorize nie gwarantuje pełnej funkcjonalności swoich usług, pełnionych za pośrednictwem strony www.authorize.net. Przystępując do umowy użytkownik potwierdza, iż ma świadomość, że usługa prowadzona będzie za pośrednictwem sieci Internet, co czyni ją wrażliwą na ewentualne awarie infrastruktury, wynikające z różnych przyczyn takich jak atak sieciowy, przerwy w dostawie prądu.

Authorize ponadto nie jest odpowiedzialna za ewentualną szkodę wynikającą z korzystania z jej usług, w szczególności nie odpowiada za utratę danych, nieautoryzowany dostęp do danych przesyłanych za pośrednictwem jej strony www.authorize.net, takich jak dane karty kredytowej. Powyższe ograniczenie odpowiedzialności nie jest zależne od przyczyny zaistnienia szkody – zarówno ataki hakerskie, nieszczęśliwe wypadki, jak i niedbałość, w tym rażąca niedbałość, nie mogą stanowić podstawy do podnoszenia roszczeń w stosunku do Authorize. Użytkownik zaś zrzeka się wszelkich roszczeń mogących wynikać z korzystania z usług Authorize i oświadcza, że z jej usług będzie korzystał na własne ryzyko. W razie gdyby jednakże uznać, że należne jest zapłata jakiegokolwiek odszkodowania przez Authorize na rzecz Livechat Inc, jego wysokość byłaby ograniczona do równowartości wynagrodzenia za okres ostatnich 30 dni lub do wysokości 100 dolarów.

Ponadto użytkownik zobowiązuje się do zwolnienia Authorize z odpowiedzialności za ewentualnie roszczenia podnoszone wobec niej przez podmioty trzecie, które to roszczenia pozostają w związku z korzystaniem przez użytkowników z usług Authorize

Warunki umowne mogą być zmieniane przez Authorize jednostronnie, korzystanie z usług serwisu po zmianie warunków oznacza akceptację tejsz zmiany. Podobnie Authorize może jednostronnie zakończyć świadczenie usług, po uprzednim uprzedzeniu. Także wypowiedzenie umowy nie może rodzić odpowiedzialności odszkodowawczej Authorize.

Umowa z podmiotem świadczącym usługę rozliczania płatności

Spółka zależna od Emitenta LiveChat Inc. korzysta z usług serwisu www.recurly.com, pełniącego funkcję podmiotu naliczającego opłaty od klientów Emitenta i pobierającego je automatycznie z kart kredytowych klientów. Umowa między ww. stronami zawarta została poprzez przystąpienie do serwisu Recurly w oparciu o ogólne warunki umów stosowane przez Recurly i nie przybrała formy dokumentu.

Umowa podlega prawu Stanu Kalifornia.

Usługa świadczona jest przez Recurly za prowizją naliczaną miesięcznie od wartości transakcji wyrażonej w dolarach, której wysokość może być zmieniona przez Recurly za 30 dniowym powiadomieniem.

Recurly nie jest odpowiedzialne i nie zwraca pobranych prowizji w razie np. żądania zwrotu ceny przez klienta Emitenta, oszustwa popełnionego przez klienta na Emitencie. Recurly nie świadczy także usług przechowywania środków pieniężnych.

Recurly nie ponosi odpowiedzialności za żadną szkodę, także w postaci utraconych zarobków, danych lub innych dóbr niematerialnych po stronie użytkownika, bez względu na przyczynę jej wystąpienia – czy szkoda będzie wynikała z korzystania z usług Recurly, nieautoryzowanego wpływania na treść usługi, działań lub oświadczeń jakichkolwiek podmiotów trzecich. Niezależnie od powyższych zastrzeżeń odpowiedzialność odszkodowawcza została między stronami ograniczona do wysokości sumy wynagrodzenia zapłaconego na podstawie umowy.

Recurly udziela LiveChat Inc. licencji na korzystanie z jej loga, nazwy i innych praw w zakresie wykorzystywania ich na stronach internetowych do identyfikacji podmiotu świadczącego usługę. Analogicznie, LiveChat Inc. udziela licencji do wszelkich treści zamieszczanych w serwisie Recurly.

Umowa przewiduje jednoroczny okres przedawnienia dla wszelkich roszczeń z nią związanych.

Z tytułu świadczenia usług Recurly pobiera opłaty zależne od wielkości obrotu.

Umowa z Global Payments Direct, Inc. oraz Comerica Bank

Umowa została zawarta w dniu 21 grudnia 2011 r. Na mocy tej umowy spółka zależna od Emitenta LiveChat Inc. korzysta z obsługi kart Visa i MasterCard. Umowa objęta jest standardowymi warunkami obsługi kart stosowanymi przez Comerica. Obsługa kart obejmuje w szczególności rozliczenia transakcji kartami Visa i MasterCard w związku z programem Livechat. Warunki umowy przewidują w szczególności, że LiveChat Inc. sam będzie zajmował się roszczeniami i reklamacjami zgłoszonymi w związku ze sprzedażą rozliczaną przez kartę. Livechat Inc. zobowiązany jest również naprawić szkodę poniesioną przez Global Payments Direct i Comerica Bank w związku ze sprzedażą rozliczaną przez kartę i wszelkimi roszczeniami (także roszczeniami osób trzecich) z tym związanymi.

Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Informacje o zawartych umowach

Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

Warunki umowy wymieniają przypadku zwalniające Global Payments Direct oraz Comerica Bank od odpowiedzialności za naruszenie umowy. Ponadto odpowiedzialność Global Payments Direct oraz Comerica Bank ograniczona jest do średniej miesięcznej opłaty za usługi w okresie poprzednich 12 miesięcy lub krótszego od dnia zawarcia umowy. Global Payments Direct oraz Comerica Bank nie odpowiadają też za utracone korzyści, ani za transakcje dotyczące innych kart, jeżeli takie będą obsługiwane na wniosek Livechat Inc. i za zgodą Global Payments Direct. Global Payments Direct oraz Comerica Bank nie odpowiadają też za szkodę, jeżeli nie zostanie ona zgłoszona pisemnie w terminie 60 dni od naruszenia umowy, a w przypadku błędu billingowego, w terminie 90 dni od daty danego dokumentu.

Umowa po pierwszym roku odnawia się automatycznie co miesiąc, jeśli nie zostanie wypowiedziana przez LiveChat Inc. uprzednio w terminie wskazanym w umowie (przy czym w przypadku wypowiedzenia z naruszeniem postanowień umowy, Livechat Inc. będzie zobowiązane do zapłaty kwot ustalonych według zasad określonych w umowie). LiveChat Inc. może też wypowiedzieć umowę w przypadku naruszenia jej przez drugą stronę, jeżeli naruszenie nie zostanie usunięte. Global Payments Direct może także rozwiązać umowę (także bez wypowiedzenia w przypadku naruszenia umowy przez Livechat). Warunki umowy procedury związane z wypowiedzeniem.

Warunki umowy określają też szczegółowo zasady obciążania w określonych przypadkach LiveChat Inc. kwotami transakcji (w szczególności w przypadku kwestionowania transakcji przez posiadacza karty), zakładania konta rezerwowego na zabezpieczenie roszczeń wobec LiveChat Inc., zasady odpowiedzialności Livechat za szkody instytucji finansowej wykonującej stosowne wycofanie środków na polecenie Global Payments Direct oraz Comerica Bank, zasady potrącenia kwot z tego konta i rozliczenia z tym związane, oraz przewidują roczny termin na wygaśnięcie roszczenia Livechat Inc. do zwrotu środków pozostałych na takim koncie. Warunki umowy określają też zasady zabezpieczenia na określonych kontach Livechat oraz wskazanie instytucji depozytariusza prowadzącej konta Livechat na potrzeby obsługi zadłużenia z tytułu umowy.

Umowa podlega prawu stanu Georgia. Spory związane z umową rozpoznawane są przez wskazane w warunkach umowy sądy w stanie Georgia.

Umowa udziela także ograniczonej licencji na użycie znaku Discover Program (identyfikującego karty Discover).

Cennik za usługi określony jest w stosownej tabeli cen.

Umowa LiveChat Inc. z American Express Company

Spółka zależna od Emitenta LiveChat Inc. korzysta z usług serwisu strony <https://merchant.americanexpress.com> w celu obsługi kart AmericanExpress. Umowa zawarta jest za poprzez przystąpienie do wskazanego serwisu w oparciu o warunki stosowane przez ten serwis i nie przybrała formy dokumentu.

Koszty opłat ponoszone przez LiveChat Inc. w związku z korzystaniem z tego serwisu ustalane są w oparciu o procent obrotu – 2,89-3,20%, zgodnie z aktualną tabelą opłat. Warunki korzystanie z serwisu w szczególności zawierają szereg wyłączeń odpowiedzialności American Express Company wobec użytkowników. Warunki te wyłączają w szczególności odpowiedzialność American Express Company za wszelkie szkody pośrednie oraz za utracone korzyści związane z korzystaniem z serwisu. Zgodnie z warunkami, American Express Company nie ponosi też odpowiedzialności za usługi świadczone przez usługodawców za pośrednictwem wskazanego serwisu, ani za informacje i produkty oferowane za pośrednictwem serwisu lub stron podlinkowanych do serwisu.

American Express Company może jednostronnie zmienić warunki korzystania z serwisu. Warunki serwisu podlegają prawu stanu Nowy Jork.

Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

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 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. przychody ze sprzedaży LiveChat Inc. wyniosły 36.788.457,53 zł, a łączna wartość kosztów refakturowanych przez LiveChat Inc. wyniosła 2 464 088,50 zł.

[PLN]	Q1-Q3 2015/16
Przychody ze sprzedaży do LiveChat Inc	36 788 457,53
Koszty zakupionych usług od LiveChat Inc	2 464 088,50
Należności LiveChat Inc	4 652 403,83
Zobowiązania LiveChat Inc	-

Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie zawarto tego rodzaju transakcji.

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

W okresie od 1 kwietnia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała umów kredytów i pożyczek.

Udzielone pożyczki

Spółka nie posiada udzielonych pożyczek.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

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

Umowy objęcia obligacji

W pierwszych 9 miesiącach 2015 roku finansowego 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

Grupa nie posiada umów tego rodzaju.

Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych

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

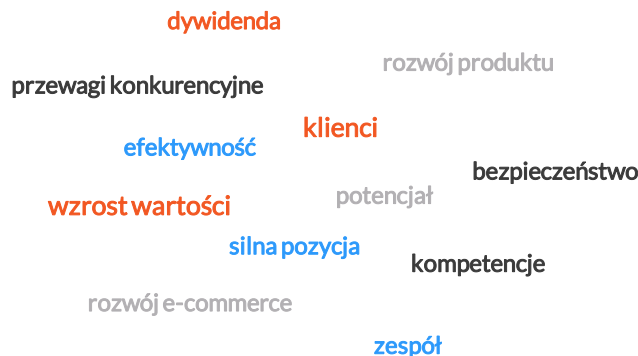
Opis działalności Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju rynku na którym działa Grupa

Sektor usług Software as a Service w którym działa spółka, rozwija się bardzo dynamicznie.

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 Ledger 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”.

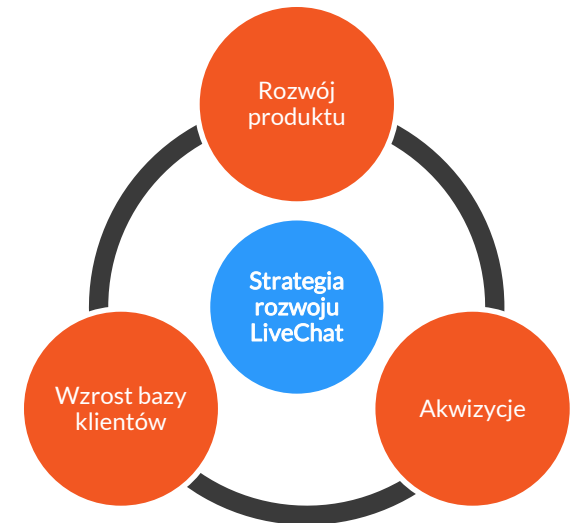
Wzrost bazy klientów

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% płatną od wysokości opłat dokonywanych przez każdego poleconego klienta przez cały okres posiadania przez klienta wykupionej usługi.

Akwizycje

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



Czynniki wpływające na wynik Spółki

W dłuższej perspektywie czasu zasadniczy wpływ na wyniki Emitenta będzie miała sytuacja na globalnym rynku e-commerce oraz usług SaaS (software as a Service).

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Prezentacja wyników skonsolidowanych

Rachunek zysków i strat

[PLN]	Q1-Q3 2015/16	Q1-Q3 2014/15	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	37 425 683	22 502 006	66,3%
Koszt własny sprzedaży	5 732 978	3 236 344	77,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 692 705	19 265 662	64,5%
Koszty sprzedaży	3 747 512	1 687 555	122,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 718 158	1 434 812	89,4%
Zysk (strata) ze sprzedaży	25 227 035	16 143 295	56,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 256	10 229	-77,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-	1 268	-100,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 229 291	16 152 256	56,2%
Przychody finansowe	226 741	425 404	-46,7%
Koszty finansowe	608 109	501 542	21,2%
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 847 924	16 076 118	54,6%
Podatek dochodowy	4 885 018	3 166 741	54,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 962 906	12 909 377	54,6%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	19 962 906	12 909 377	54,6%

Komentarz dotyczący czynników mających wpływ na wyniki finansowe

Dynamiczny wzrost wyników raportowanych przez Grupę LiveChat Software w okresie kwiecień – grudzień 2015 r. to efekt szybkiego wzrostu bazy klientów, przy jednoczesnym utrzymaniu bardzo wysokich marż operacyjnych oraz korzystnej zmiany kursu USD/PLN. W każdym miesiącu omawianego okresu liczba klientów spółki rosła o ponad 300 klientów netto. Przychody są zależne od liczby klientów, wybranego przez nich planu taryfowego i liczby wykupywanych stanowisk.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Prezentacja wyników skonsolidowanych

Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów

[PLN]	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Aktywa trwałe	4 893 405	3 930 849	24,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	524 003	354 878	47,7%
Pozostałe wartości niematerialne	3 441 365	3 056 959	12,6%
Należności długoterminowe	0	47 271	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168 147	125 855	33,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	759 891	345 886	119,7%
Aktywa obrotowe	19 779 658	17 357 280	14,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	449 609	438 694	2,5%
Pozostałe należności	2 383 754	1 703 002	40,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 852 926	15 158 080	11,2%
Rozliczenia międzyokresowe	93 369	57 504	62,4%
Aktywa ogółem	24 673 063	21 288 128	15,9%

W strukturze aktywów dominują aktywa płynne. Wskaźniki płynności pozostają na bardzo wysokim poziomie i zostały przedstawione w tabeli na str. 19.

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Prezentacja wyników skonsolidowanych

Sytuacja majątkowa – struktura aktywów i pasywów

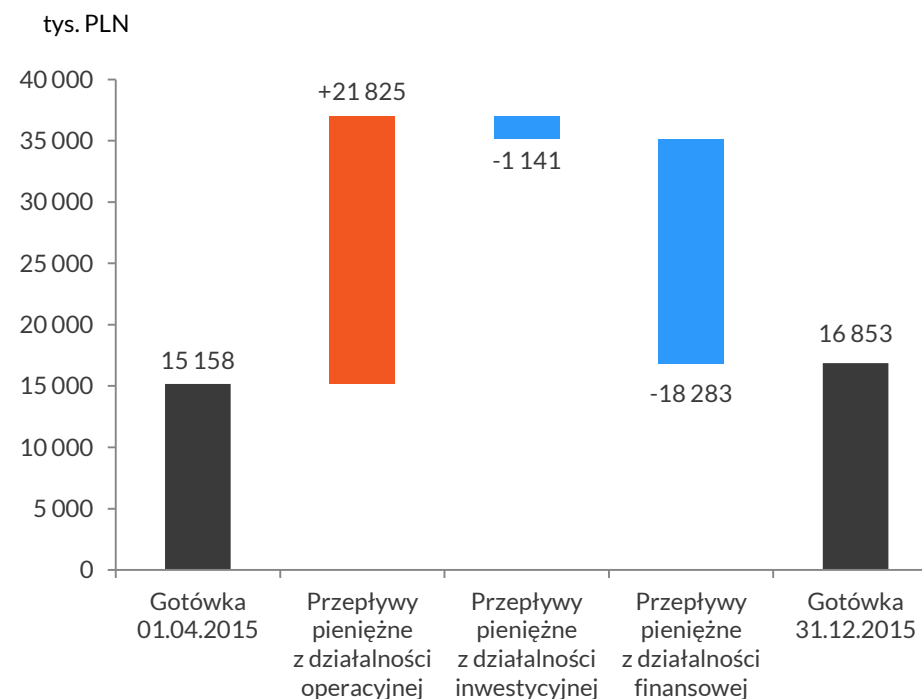
[PLN]	31 grudnia 2015 r.	31 marca 2015 r.	Zmiana
Kapitał (fundusz) własny	21 534 476	19 738 883	9,1%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 534 476	19 738 883	9,1%
Kapitał podstawowy	515 000	515 000	-
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego oraz transakcji połączenia pod wspólną kontrolą	787 907	621 016	26,9%
Różnice kursowe z przeliczenia	2 919	(3 034)	-196,2%
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	265 744	48 762	445,0%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	19 962 906	18 557 139	7,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 138 587	1 549 245	102,6%
Zobowiązania długoterminowe	0	3 754	-100,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3 754	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 138 587	1 545 491	103,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	465 714	363 882	28,0%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 836 655	592 725	209,9%
Pozostałe zobowiązania	836 217	588 884	42,0%
Pasywa ogółem	24 673 063	21 288 128	15,9%

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Prezentacja wyników skonsolidowanych

Sytuacja pieniężna

[PLN]	Q1-Q3 2015/16	Q1-Q3 2014/15	Zmiana
Zysk (strata) netto	19 962 906	12 909 377	54,6%
Korekty razem	1 862 202	(781 511)	-338,3%
Amortyzacja	880 226	595 734	47,8%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym	865 564	(1 291 343)	-167,0%
Inne korekty	116 412	(85 902)	-235,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 825 108	12 127 865	80,0%
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 502 912)	(1 049 849)	43,2%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(344 850)	(150 405)	129,3%
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 847 762)	(1 200 254)	53,9%
Dywidendy wypłacone	(18 282 500)	(9 527 500)	91,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 282 500)	(9 527 500)	91,9%
Przepływy pieniężne netto razem	1 694 846	1 400 111	21,1%
Środki pieniężne na początek okresu	15 158 080	8 226 779	84,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	16 852 926	9 626 890	75,1%



Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Prezentacja wyników skonsolidowanych

Polityka dywidendy

Zgodnie z aktualną polityką dywidendy opisaną w Prospekcie Emisyjnym Spółki, Zarząd LiveChat Software S.A. 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.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych

Prognoza finansowa Grupy

Zarząd spółki nie opublikował prognoz finansowych na rok obrotowy 2015/16.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Podstawowe wskaźniki

W okresie 9 pierwszych miesięcy 2015 roku finansowego podstawowe czynniki finansowe Grupy kształtowały się następująco:

Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 84,7%, rentowność EBITDA 69,8%, rentowność na działalności operacyjnej (EBIT) 67,4% a rentowność netto 53,3%.

W tym okresie rentowność kapitałów własnych (ROE) wyniosła 92,7% a rentowność aktywów (ROA) 80,9%.

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

	Q1-Q3 2015/16	Q1-Q3 2014/15
Rentowność sprzedaży brutto	84,68%	85,62%
Rentowność EBITDA	69,76%	74,43%
Rentowność operacyjna	67,41%	71,78%
Rentowność netto	53,34%	57,37%
Rentowność kapitałów własnych	92,70%	65,40%
Rentowność aktywów	80,91%	60,64%
Wskaźnik płynności bieżącej	6,3	11,2
Wskaźnik płynności szybkiej	6,3	11,2
Wskaźnik płynności gotówkowej	5,4	9,8

* Definicje wskaźników zamieszczone zostały na str. 34

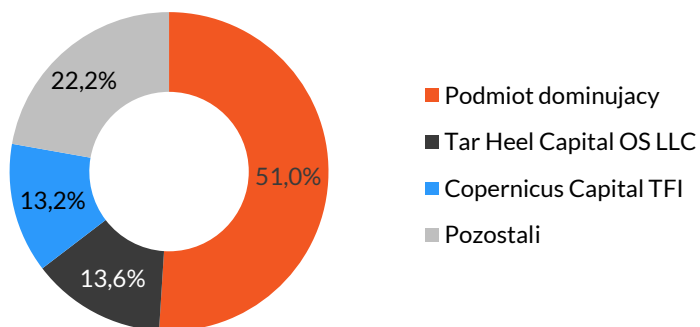
Informacje o akcjach i akcjonariacie

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 grudnia 2015 r. i 11 lutego 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)	3 391 199	13,17%
Porozumienie akcjonariuszy – Podmiot dominujący, w tym powyżej 5 proc:	13 132 775	51,00%
Mariusz Ciepły	4 479 116	17,36%
Maciej Jarzębowski	3 270 366	12,66%
Jakub Sitarz	3 284 041	12,72%
Pozostali	5 720 500	22,22%
RAZEM	25 750 000	100,00%

Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od publikacji raportu za I półrocze 2015 r. obr., tj. 24 listopada 2015 r., nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

Zmiany w okresie pierwszych 9 miesięcy 2015 r. obr.:

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.

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Zmiany w strukturze akcjonariatu

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.

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.

Władze Grupy Kapitałowej

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 pierwszych 9 miesiącach 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

Venture Incubator S.A., 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 grudnia 2015 r.:

Nazwisko i imię	Funkcja	Wynagrodzenie
Mariusz Ciepły	Prezes Zarządu	162 000
Urszula Jarzębowska	Członek Zarządu	108 000
RAZEM	-	270 000



Władze Grupy Kapitałowej

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 Bielowiecki	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. Bielowiecki 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 2004 r. pełnił funkcję partnera zarządzającego w Funduszu Private Equity Tar Heel Capital.

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 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 tabelka 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	Wiceprezes Zarządu	1 210 250
Maciej Jarzębowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 270 366
Jakub Sitarz	Członek Rady Nadzorczej	3 284 041

Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego


Wrocław, 1 lutego 2016 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego LiveChat Software S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zarząd LiveChat Software S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe LiveChat Software S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 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 Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu Mariusz Cieply



Członek Zarządu Urszula Jarzębowska



Wrocław, 1 lutego 2016 r.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej LiveChat Software za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Zarząd LiveChat Software S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej LiveChat Software za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2015 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 Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Prezes Zarządu Mariusz Cieply



Członek Zarządu Urszula Jarzębowska

Słowniczek pojęć

Wskaźniki finansowe oraz pojęcia i skróty branżowe

Wskaźnik		Wyszczególnienie
EBITDA	=	Zysk (strata) operacyjny + amortyzacja
Rentowność sprzedaży brutto	=	$\frac{\text{Zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}$
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	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Indeks zagadnień

Podsumowanie operacyjne

Wybrane dane finansowe

Komentarz Prezesa

Najważniejsze wydarzenia w Q1-Q3 2015/16

Opis organizacji Grupy Kapitałowej

LiveChat Software S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej LiveChat Software

Opis działalności Grupy Kapitałowej

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

Polityka dywidendy

Podstawowe wskaźniki

Przyszła sytuacja finansowa

Informacje o akcjach i akcjonariacie

Władze LiveChat Software

Zarząd

Rada Nadzorcza

Oświadczenie Zarządu

Słowniczek pojęć



LiveChat