



**Raport Roczny**

**Netwise S.A.**

**ROK OBROTOWY 2015**



**Warszawa, dnia 29 kwietnia 2016r.**

## Spis treści

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU .....	3
2.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	4
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
4.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU .....	7
5.	INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” .....	18

## 1. Pismo Prezesa Zarządu

Do

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz

Pracowników i Współpracowników NETWISE S.A.

***Szanowni Państwo,***

Zarząd Spółki ma zaszczyt przekazać Państwu raport roczny Netwise S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Przy tej okazji chciałabym podziękować wszystkim osobom odpowiedzialnym za sukces Netwise S.A. poczynając od pracowników, poprzez członków Rady Nadzorczej, kończąc na wszystkich pozostałych osobach które czynnie przykładały się do rozwoju Spółki. W głównej mierze jednak podziękowania należą się naszym Akcjonariuszom, którzy obdarzyli nas zaufaniem, zarówno w tym roku jak i w latach poprzednich.

W 2015 roku Netwise umocnił swoją pozycję lidera wdrożeń platform biznesowych opartych o Microsoft Dynamics CRM. Od powstania w 2008 roku spółka dynamicznie się rozwija, a od 2010 roku nieprzerwanie ma największy udział w rynku wdrożeń platformy Microsoft Dynamics CRM w Polsce.

W 2015 roku Netwise został wyróżniony najbardziej prestiżowym globalnym tytułem przyznawanym najlepszym partnerom Microsoft w zakresie CRM - Inner Circle. Spółka otrzymała również nagrodę Microsoft Dynamics Reseller of the Year 2015. Reseller of the Year to najwyższe wyróżnienie dla partnerów Microsoft Dynamics i przyznane po raz pierwszy integratorowi z Polski.

W 2016 roku zamierzamy kontynuować ciężką pracę wkładaną w rozwój Spółki, aby w dalszym ciągu cieszyć się z Państwem kolejnymi sukcesami.

Z wyrazami szacunku

Justyna Zygałło

Prezes Zarządu Netwise S.A.

## 2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Netwise S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

*Justyna Zygałło*

*Prezes Zarządu*

Zarząd Netwise S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

*Justyna Zygałło*

*Prezes Zarządu*

### 3. Wybrane dane finansowe

Netwise S.A. koncentruje się na wdrożeniach i konsultingu związanym z systemami do zarządzania relacjami z klientami (*Customer Relationship Management*; CRM) oraz dostarczaniu kompleksowego wsparcia w ramach IT Governance (zarządzania mapą drogową technologii i strategii IT w przedsiębiorstwach). Projekty wdrożeniowe prowadzone są z wykorzystaniem technologii Microsoft, a IT Governance dotyczy wszystkich technologii informatycznych wykorzystywanych w audytowanych i zarządzanych przez Netwise przedsiębiorstwach.

Spółka oferuje usługi z zakresu:

- Konsultingu i analizy w ramach CRM
- Wdrożenia i hostingu CRM
- Szkoleń dotyczących CRM oraz IT
- IT Governance
- Konsultingu i wdrożeń IT

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Emitenta za rok 2015, wraz z danymi porównywalnymi za rok 2014. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego, które jest integralną częścią niniejszego raportu.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone po następującym kursie:

	2015	2014
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2615	4,2623
Średni kurs euro w okresie	4,1848	4,1893

Poszczególne pozycje bilansowe wyrażone w EURO przeliczono według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego na dany dzień bilansowy.

## Wybrane dane finansowe z bilansu

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2015r.	Wg stanu na dzień 31-12-2014r.	Wg stanu na dzień 31-12-2015r.	Wg stanu na dzień 31-12-2014r.
Kapitał własny	1 399 011,46	1 384 422,45	328 290,85	324 806,43
Należności krótkoterminowe	2 208 324,76	1 607 593,27	518 203,63	377 165,68
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 264,68	145 341,15	5 693,93	34 099,23
Zobowiązania długoterminowe	475 421,13	131 013,44	111 561,92	30 737,73
Zobowiązania krótkoterminowe	1 947 875,62	746 614,65	457 086,85	175 167,08
Aktywa obrotowe	2 272 523,36	1 783 845,02	533 268,42	418 517,00
Aktywa/Pasywa razem	3 944 784,21	2 310 132,54	925 679,74	541 992,01

Poszczególne pozycje rachunku zysku i strat wyrażone w EURO przeliczono po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego w każdym miesiącu danego roku.

## Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.	od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.	od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.	od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
Amortyzacja	388 663,58	116 684,28	92 875,07	27 852,93
Przychody netto ze sprzedaży	9 607 016,50	10 105 227,07	2 295 693,10	2 412 151,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	158 719,57	358 305,92	37 927,64	85 528,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	155 409,63	346 408,80	37 136,69	82 688,95
Zysk (strata) brutto	97 639,01	341 095,23	23 331,82	81 420,58
Zysk (strata) netto	14 589,01	264 996,23	3 486,19	63 255,49

#### **4. Sprawozdanie z działalności Zarządu**

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Netwise Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015**

## 1. Dane organizacyjne Spółki

Nazwa (Firma):	Netwise Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Szamocka 8, 01-748 Warszawa
NIP	5242646576
REGON	141395093
KRS	0000426913

## 2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Netwise S.A. koncentruje się na wdrożeniach i konsultingu związanym z systemami do zarządzania relacjami z klientami (CRM) oraz dostarczaniu kompleksowego wsparcia w ramach IT Governance (zarządzania mapą drogową technologii i strategii IT w przedsiębiorstwach). Projekty wdrożeniowe prowadzone są z wykorzystaniem technologii Microsoft, a IT Governance dotyczy wszystkich technologii informatycznych wykorzystywanych w audytowanych i zarządzanych przez Netwise S.A. przedsiębiorstwach. Realizując strategię CRM (Customer Relationship Management), Spółka opiera się w szczególności na platformie Microsoft Dynamics CRM i technologiach Microsoft (m.in. Exchange Server, Microsoft SharePoint Server), a także systemach wspierających biznes xRM (eXtended Relationship Management). Netwise S.A. oferuje również outsourcing tych systemów i pełną obsługę wraz z kolokacją.

## 3. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Netwise Spółka Akcyjna została zawiązana na mocy aktu notarialnego podpisanego w dniu 31.05.2012r. Repertorium A nr 9935/2012 oraz aneksu z dnia 12.11.2012r. Rep. A nr 21063/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka powstała na mocy uchwały zgromadzenia wspólników Netwise sp. z o.o., wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000306431, z 31 maja 2012 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Rep. A nr 9930/212. Spółka przekształcona została wpisana do rejestru pod datą 18 lipca 2012r.



#### 4. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał podstawowy Netwise S.A. ma wartość 101 812,90 zł i dzieli się na:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 18.129 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2015 roku, przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Jakub Skalbani	325 000	31,92%	325 000	31,92%
Piotr Kawecki	325 000	31,92%	325 000	31,92%
RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd.	289 500	28,43%	289 500	28,43%
Pozostali*	78 629	7,73%	78 629	7,73%
<b>RAZEM</b>	<b>1 018 129</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 018 129</b>	<b>100,00%</b>

\* Pozostali akcjonariusze Spółki posiadający akcje serii A oraz serii B

#### 5. Rok obrotowy

Zgodnie z § 26 Statutu Spółki rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe Netwise Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przedstawia dane za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

#### 6. Organy Spółki

##### Zarząd Spółki

W okresie od dnia 01.01.2015 do 02.07.2015 roku Zarząd Spółki występował w następującym składzie:



Imię i nazwisko	Stanowisko
Dominik Majewski	Prezes Zarządu

W okresie od dnia 02.07.2015 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki występuje w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Justyna Zygałło	Prezes Zarządu

Obecny Zarząd jest Zarządem pierwszej kadencji, która upływa 31 maja 2018 roku. Pani Justyna Zygałło pełni swoją funkcję od 3 lipca 2015 roku.

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marek Skalbania	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Teresa Jedynak-Kawecka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Dobrucka - Ruka	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Kozieł	Członek Rady Nadzorczej

Obecna Rada Nadzorcza, jest Radą pierwszej kadencji, która upływa 31 maja 2017 roku.

Pan Andrzej Woźniakowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia zawiązania Spółki, tj. 31 maja 2012 roku.



Pani Ewa Dobrucka – Ruka została powołana do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej 12 listopada 2012 roku.

Pan Marek Skalbani powołany został do Rady Nadzorczej Spółki dnia 23 lipca 2013 roku.

Pani Teresa Jedynak-Kawecka powołana została do Rady Nadzorczej Spółki dnia 31 marca 2014 roku.

Pan Mariusz Kozieł powołany został do Rady Nadzorczej Spółki dnia 30 czerwca 2015 roku.

## **7. Opis zdarzeń o istotnym wpływie na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

**W roku obrotowym do znaczących zdarzeń należy zaliczyć:**

### **8.01.2015**

W opublikowanym przez Microsoft podsumowaniu rynku Netwise zajmuje pierwsze miejsce w Europie. Spółka pokonała partnerów Microsoft Dynamics z ponad 30 krajów i ma największy udział w rynku sprzedaży produktów Dynamics.

### **17.06.2015**

Prezes Zarządu Netwise złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 2 lipca 2015 roku.

### **30.06.2015**

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki zatwierdziło, opublikowane 10 czerwca 2015 roku sprawozdanie finansowe za rok 2014. Zys wypracowany w 2014 roku w kwocie 264 996,23 złotych akcjonariusze Spółki postanowili w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Netwise. Walne Zgromadzenie udzieliło także absolutorium z wykonywanych w 2014 roku obowiązków wszystkim członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także powołało Pana Mariusza Kozieła do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

### **3.07.2015**

Rada Nadzorcza Netwise powołała Panią Justynę Zygałto do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

### **8.09.2015**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę dotyczącą odwołania Pana Dariusza Romualda Graffa z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, oraz uchwałę dotyczącą wynagrodzenia Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała w raporcie 16/2015.



## 20.10.2015

Netwise S.A. wyróżniono przez Microsoft Polska tytułem Partnera Roku 2015 dla najlepszego Partnera Microsoft Dynamics CRM w Polsce. Warty podkreślenia jest fakt, że nagrodę tę Spółka otrzymała po raz szósty z rzędu.

### Działania Netwise Spółka Akcyjna w 2015 roku głównie ukierunkowane były na:

- a) Obsługę handlową i projektową istniejących kontrahentów. U wielu kontrahentów wdrożone zostały kolejne etapy dostosowań systemu CRM i nowe funkcjonalności, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost przychodów Spółki z projektów wdrożeniowych, jak również wpłynęło na poszerzenie zakresu umów wsparcia serwisowego. Do tych kontrahentów dostarczono również dodatkowe licencje na oprogramowanie firmy Microsoft.
- b) Podpisanie kontraktów wynikających z działań handlowych. Zagwarantowano niniejszym znaczny strumień nowych przychodów z prac konsultingowych i programistycznych na kolejny rok obrotowy.
- c) Pozyskanie kolejnych stałych umów wsparcia technicznego.
- d) Pozyskanie nowych pracowników i podwykonawców, co umożliwiło równoległą realizację większej liczby projektów wdrożeniowych i zwiększyło możliwe do osiągnięcia przychody.
- e) Dywersyfikację źródeł przychodów Spółki (projekty wdrożeniowe IT, projekty zagraniczne). Osiągnięto znaczący poziom przychodów z projektów wdrożeniowych IT i CRM realizowanych dla kontrahentów zagranicznych.
- f) Wdrożenie procesów i narzędzi umożliwiających bardziej efektywne prowadzenie projektów informatycznych oraz monitorowanie postępów prac.
- g) Rozbudowę i optymalizację Centrum Danych Netwise, dzięki czemu Spółka jest w stanie świadczyć usługi hostingu dla większej ilości klientów i większej ilości użytkowników, jak również świadczyć zupełnie nowe usługi w tym zakresie.
- h) Doskonalenie struktury organizacyjnej i usprawnienie wewnętrznych procesów biznesowych Spółki.

## 8. Osiągnięcia i wyróżnienia Spółki w 2015 roku

Netwise S.A. to najczęściej nagradzany integrator Dynamics CRM w Polsce i w Europie. Spółka jest niekwestionowanym liderem wdrożeń platform biznesowych opartych o Microsoft Dynamics CRM. Netwise zdobył wiele nagród, za jakość wdrożeń i za pozycję na rynku w Polsce, w 2015 roku ponownie otrzymał tytuł **Partner of the Year**, podobnie jak w latach 2010, 2011, 2012, 2013 i 2014. W 2015 roku założyciel Netwise - Jakub Skalbani, uzyskał ponownie najwyższe wyróżnienie od Microsoft - tytuł **Most Valuable Professional**. Główny Architekt Netwise jest nadal jedynym Polakiem nagrodzonym tym tytułem w zakresie Dynamics CRM.

W 2015 roku Netwise został wyróżniony najbardziej prestiżowym globalnym tytułem przyznawanym najlepszym partnerom **Microsoft w zakresie CRM - Inner Circle**. Grono to skupia





60 partnerów Microsoft z całego świata zajmujących się systemami CRM i ERP (w tym 20 partnerów CRM). Spółka otrzymała również nagrodę **Microsoft Dynamics Reseller of the Year 2015**. Nagroda przyznana została za największy udział w rynku wdrożeń Dynamics CRM w Europie. Netwise został wybrany Nr 1 w regionie CEE. Reseller of the Year to najwyższe wyróżnienie dla partnerów Microsoft Dynamics i przyznane po raz pierwszy integratorowi z Polski.

## 9. Wyniki finansowe Spółki

W roku bilansowym Spółki (tj. od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.) Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy na poziomie 14 589,01 zł (słownie: czternaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt dziewięć złotych i jeden grosz).

Bilans Spółki na dzień 31.12.2015 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą 3 944 784,21 zł (słownie: trzy miliony dziewięćset czterdzieści cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt cztery złote i dwadzieścia jeden groszy).

Wybrane dane finansowe	Stan na dzień 31.12.2015 r.
Aktywa trwałe	1 672 260,85
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00
Aktywa obrotowe	2 272 523,36
Należności krótkoterminowe	2 208 324,76
Inwestycje krótkoterminowe	24 264,68
Kapitał własny	1 399 011,46
Kapitał podstawowy	101 812,90
Kapitał zapasowy	1 159 332,35
Zobowiązania długoterminowe	475 421,13
Zobowiązania krótkoterminowe	1 947 875,62

Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	9 607 016,50
Koszty działalności operacyjnej	9 448 296,93
Amortyzacja	388 663,58
Zysk (Strata) ze sprzedaży	158 719,57
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	155 409,63
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	97 639,01
Zysk (Strata) brutto	97 639,01
Zysk (Strata) netto	14 589,01

## Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2015	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	0,37%	11,47%	31,01%
<b>Rentowność netto</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	0,15%	2,62%	6,57%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	1,04%	19,14%	38,98%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	1,23%	11,74%	32,05%
<b>Dźwignia finansowa</b>			
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	-0,19%	7,41%	6,93%
<b>Rentowność inwestycji</b>			
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	4,92%	21,98%	46,74%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	4 863,0	66 249,1	126 960,7

Niższe wartości wskaźników rentowności wynikały bezpośrednio z niższego wypracowanego przez Spółkę zysku netto w porównaniu do 2014 roku.

### Płynność finansowa

Wskaźniki płynności finansowej	2015	2014	2013
<b>I stopnia</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,16	2,35	5,57
<b>II stopnia</b>			
$\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,14	2,31	5,43
<b>III stopnia</b>			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,01	0,19	1,07
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b>			
$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,80	3,06	9,63



W 2015 roku Spółka zredukowała wartości wskaźników I i II stopnia płynności w porównaniu do wartości w roku 2014 jak również 2013. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej uległ poprawie z 3,06 do 1,80.

## 10. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

Do czynników wewnętrznych należy zaliczyć:

a) **Ryzyko fluktuacji kadr**

Spółka działa w oparciu o wiedzę oraz doświadczenie zatrudnianych pracowników. Dalszy rozwój Spółki zależy w dużej mierze od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników oraz kadry wyższego szczebla. Możliwość utraty kluczowych dla Spółki specjalistów i ich odejścia do firm konkurencyjnych z branży mogłaby wpłynąć na jakość realizacji projektów wdrożeniowych oraz pogorszenie warunków kontraktów realizowanych w przyszłości, a jednocześnie na wzmocnienie podmiotów konkurencyjnych. Spółka w celu ograniczenia ryzyka utraty kluczowych pracowników dba o budowanie więzi pomiędzy Spółką a pracownikami oraz stale monitoruje rynek pracy, aby utrzymywać konkurencyjne warunki zatrudnienia i mieć wgląd w grupę najwyższej wykwalifikowanych konsultantów w obszarach, w których działa Spółka.

b) **Ryzyko utraty reputacji**

Pozyskiwanie nowych klientów uzależnione jest od tego, czy Spółka postrzegana jest jako podmiot rzetelny i wiarygodny. Utrata reputacji może w istotnym stopniu wpływać na wyniki ekonomiczne. Spółka dokłada wszelkich starań, aby świadczone przez nią usługi odznaczały się najwyższą jakością i profesjonalizmem, co regularnie potwierdzone jest opiniami Klientów. Znaczną część pracowników Spółki stanowią osoby o dużym doświadczeniu, posiadające formalne kwalifikacje zawodowe. Wprowadzenie Akcji Serii A oraz B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz debiut Spółki na rynku NewConnect przyczynią się również do wzrostu rozpoznawalności i wiarygodności Spółki na rynku polskim i zagranicznym.

c) **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego partnera**

Bardzo ścisła współpraca i znacząca zależność od technologii Microsoft może być postrzegane jako ryzyko. Microsoft sukcesywnie zwiększa swój udział w rynku aplikacji biznesowych, notując od 16 kwartałów dwucyfrowy wzrost obrotu w tym obszarze działalności. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dywersyfikuje działalność w obszarze technologii oraz wertykalizuje swoje rozwiązania tak, aby móc oferować firmom z konkretnych segmentów gotowe rozwiązania branżowe, tańsze od budowanych każdorazowo z przeznaczeniem dla danego klienta.

d) **Ryzyko związane z brakiem realizacji założonych celów strategicznych**

Celami strategicznymi Spółki są:

- ✓ dywersyfikacja przychodów Spółki,





- ✓ rozszerzenie bazy użytkowników rozwiązań CRM w chmurze obliczeniowej (*cloud computing*),
- ✓ pozyskanie i utrzymanie nowych Klientów zainteresowanych nową usługą polegającą na zarządzaniu Strategią IT (IT Governance) w dużych przedsiębiorstwach,
- ✓ pozyskanie nowych klientów w Polsce i za granicą.

Zarząd Netwise S.A. przyjął plan działań zmierzający do realizacji określonych powyżej celów na najbliższe lata. Należy wziąć pod uwagę sytuację, w której działania Spółki podjęte w związku z realizacją wyżej wymienionych zadań okażą się nietrafne w wyniku zmian rynkowych. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Spółka na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki oraz zatrudnia wysoko wykwalifikowaną kadrę zdolną do realizacji długofalowej strategii.

**Do najistotniejszych zewnętrznych czynników ryzyka prowadzonej działalności należy zaliczyć:**

**a) Ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na wyniki Spółki**

Netwise S.A. świadczy usługi dla przedsiębiorstw o różnym profilu działalności, zapewniając obsługę w zakresie oprogramowania oraz infrastruktury IT, w tym głównie przedsiębiorstw działających w branży sprzedaży, wspomagając je w obszarach automatyzacji procesu sprzedaży i marketingu. Rozwój gospodarczy rynku krajowego ma wpływ na poszczególne branże i operujące w ich zakresie przedsiębiorstwa, będące potencjalnymi usługobiorcami Spółki. Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może obniżyć rentowność polskich przedsiębiorstw i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje i usługi oferowane przez Spółkę.

**b) Ryzyko konkurencji**

Netwise S.A. działa jako spółka IT, wdrażająca i udoskonalająca systemy biznesowe klasy CRM oraz świadcząca usługi typu IT Governance. Za konkurencję Spółki należy uznać spółki świadczące podobne usługi z zakresu IT, działające w poszczególnych branżach, a także filie zagranicznych koncernów powstające na terenie Polski oraz osoby fizyczne prowadzące działalność doradczą. Ponadto nie można wykluczać pojawienia się nowych podmiotów o profilu działalności podobnym do Spółki. Silna konkurencja, może wpłynąć na zmniejszenie ilości realizowanych przez Spółkę projektów oraz ich jednostkowej wartości. Tendencje te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółka jest jednak liderem wdrożeń systemów klasy CRM opartych o technologie Microsoft z największym udziałem w tym rynku w Polsce wg Rankingu Microsoft i rankingów branżowych.

**c) Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, regulacji prawnych dotyczących branż poszczególnych klientów Spółki, prawa spółek handlowych. W związku z dostosowywaniem prawa polskiego do wymogów Unii Europejskiej, zmiany przepisów prawnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. Każde wejście w





życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

## 11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w 2015 roku

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

## 12. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

## 13. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Warszawa, 29.04.2016 rok

Zatwierdził:

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Justyna Zygałło

NETWISE S.A.

01-748 Warszawa, ul. Szamocka 8

NIP: 5242646576, REGON: 141305093

## 5. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Zasada	Zakres	Komentarz
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	<b>TAK</b>	Spółka wypełnia ten punkt „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” z wyłączeniem możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i upublicznieniem transmisji na stronie internetowej Spółki. Na chwilę obecną Spółka nie posiada odpowiednich warunków technicznych, które pozwalałyby spełniać powyższe warunki. W najbliższym czasie Spółka nie planuje również wprowadzić takiej możliwości w życie z uwagi na zbyt duże koszty związane z organizacją rejestracji i transmisji walnych zgromadzeń.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	<b>TAK</b>	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	<b>TAK</b>	
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	<b>TAK</b>	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	<b>TAK</b>	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	<b>TAK</b>	Z zastrzeżeniem, że informacje te są zawarte w Dokumencie Informacyjnym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	<b>TAK</b>	Z zastrzeżeniem, że informacje te są zawarte w raportach bieżących powołujących poszczególne osoby wskazane w tym punkcie, bądź w Dokumencie Informacyjnym Spółki.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	<b>TAK</b>	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>	Z zastrzeżeniem, że informacje te są zawarte w Dokumencie Informacyjnym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych	<b>TAK</b>	

	prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),		
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	<b>TAK</b>	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<b>TAK</b>	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	<b>TAK</b>	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<b>TAK</b>	Informacja o zwołanych WZA wynika z publikowanych przez Spółkę, w tym przez systemy ESPI, EBI, raportów bieżących oraz informacji zawartych na stronie internetowej Spółki. Przedstawiciele Spółki udzielają wszelkich informacji. W chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	<b>TAK</b>	
3.15.	(skreślony)		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	<b>TAK</b>	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<b>TAK</b>	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<b>TAK</b>	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	<b>TAK</b>	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	<b>TAK</b>	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<b>TAK</b>	
3.22.	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	<b>TAK</b>	

4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	<b>TAK</b>	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	<b>NIE</b>	Spółka prowadzi stronę internetową, która zawiera zakładkę Relacje Inwestorskie. W opinii Spółki przekazywane i udostępniane w ten sposób informacje zapewniają inwestorom i akcjonariuszom możliwości dokonania bieżącej oceny Spółki.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	<b>TAK</b>	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	<b>TAK</b>	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	<b>TAK</b>	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	<b>TAK</b>	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	<b>NIE</b>	Spółkę obowiązuje poufność zapisów umowy z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<b>NIE</b>	Mając na uwadze stopień zainteresowania inwestorów i mediów Zarząd Spółki podjął decyzję o nie stosowaniu tej praktyki. Na pytania ze strony inwestorów oraz mediów Spółka udziela natychmiastowych odpowiedzi.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	<b>TAK</b>	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu	<b>TAK</b>	

	czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	
13.a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczególnego uzasadnienia.	TAK
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	<p>Spółka publikuje raporty kwartalne, które zawierają informacje pozwalające na bieżąco ocenić sytuację finansową Spółki. Wszystkie informacje mogące mieć wpływ na działalność i sytuację ekonomiczną Spółki, przekazywane są niezwłocznie w formie raportów bieżących.</p> <p>NIE</p>

16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	<b>TAK</b>
17.	(skreślony)	