



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
za okres
01.01.2013-31.12.2013**

NOTORIA SERWIS S.A.
ul. Miedziana 3a/17, 00-814 Warszawa
tel. +48 22 654-22-45, fax. +48 022 654-22-46
NIP 525-21-52-769, Regon 016200212

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie
KRS 0000331515 wysokość kapitału zakładowego: 1.000.000,00 złotych.

Informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe o podmiocie dominującym:

Nazwa spółki	Notoria Serwis S.A.
siedziba:	00-814 Warszawa, ul. Miedziana 3A/17
Telefon:	0-22/654-22-45
Tel/Fax:	0-22/654-22-46
adres www	www.notoria.pl
adres email	notoria@notoria.pl
NIP	PL 525-21-52-769
REGON	016200212
KRS	0000331515

2. Władze Spółki

Zarząd Spółki:

Artur Sierant – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku Rada Nadzorcza spółki Notoria Serwis S.A. działała w składzie:

Grzegorz Drózd – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Joanna Billewicz-Fotowicz – Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Sierant – Członek Rady Nadzorczej,
Janusz Grabski – Członek Rady Nadzorczej,
Arkadiusz Garbarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

Ponadto w dniach od 1.01.2013 do dnia 27.08.2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził pan Arkadiusz Szymanek, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

3. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2013 r. struktura akcjonariatu Spółki – zgodnie z danymi posiadanymi przez Spółkę na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy – wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	240 014	24,00%	240 014	24,00%
Wojciech Kuryłek	201 366	20,14	201 366	20,14
Wiesław Krasuski	150 000	15,00%	150 000	15,00%
Marek Rojewski z Karol Investment & Advising sp. z o.o. oraz podmiotami powiązanymi	81 754	8,17%	81 754	8,17%
Pozostali akcjonariusze	326 866	32,68%	326 866	32,68%
Razem:	1 000 000	100,00%	1 000 000	100%

Taka sama jest struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu.

5. Struktura Grupy Kapitałowej

		Udział w kapitale	Data objęcia kontroli
Podmiot dominujący	Notoria Serwis S.A.	–	–
Podmiot zależny	Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.	100%	25.01.2013

6. Działalność Grupy Kapitałowej Notoria Serwis SA w 2013 roku

Notoria Serwis Spółka Akcyjna to firma działająca na rynku informacji finansowej od 1993 roku. Koncentruje swoją działalność na monitorowaniu rynków finansowych oraz gromadzeniu, opracowywaniu i sprzedaży baz danych dotyczących podmiotów gospodarczych.

Spółka zorganizowana jest w dwóch oddziałach:

- centrala w Warszawie, do której zadań należy – prowadzenie i sprzedaż baz danych oraz obsługa klientów,
- filia w Człuchowie, do której zadań należy pozyskiwanie danych oraz ich wprowadzanie do systemów komputerowych.

Przeciętne zatrudnienie w 2013 roku wyniosło 14 osób.

Klientom instytucjonalnym spółka proponuje szeroki zakres informacji dotyczących rynku finansowego.

Do głównych odbiorców danych należą:

- portale internetowe
- wydawnictwa prasowe
- biura maklerskie
- agencje informacyjne

Klientom indywidualnym, w tym inwestorom giełdowym Spółka oferuje bazę danych Notoria On Line, zawierającą informacje dotyczące spółek notowanych na Rynku Głównym oraz rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

7. Opis ważnych zdarzeń w roku obrotowym 2013

7.1 Współpraca z firmą Rasyonet

W styczniu 2013 roku Emitent nabył udziały stanowiące 75,9% kapitału zakładowego i dających prawo do 75,9% głosów Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. i w wyniku tej transakcji stał się jedynym udziałowcem tej spółki.

W styczniu 2013 roku Emitent zdefiniował nową strategię polegającą na współpracy z firmą Rasyonet Bilgisayar Yazılım ve Danışmanlık A.Ş. z siedzibą w Stambule (Turcja), oraz rozwoju i adaptacji na polski rynek produktów tej firmy.

Rasyonet jest twórcą zaawansowanego oprogramowania do analizy technicznej i fundamentalnej – StockGround. W II i III kwartale 2013 roku integrowano dane z systemów Notorii z systemami do Rasyonet, tworząc system **Notoria StockGround**. W szczególności wprowadzono uniwersalne standardy sprawozdań finansowych wykorzystujące, stworzoną w poprzednich latach bazę danych MSSF 2.0. W IV kwartale 2013 roku testowano nowe oprogramowanie.

8. Aktualna sytuacja finansowa spółki

8.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012

Przychody netto ze sprzedaży	1 693,1	1 766,9	403,4	422,2
Koszty działalności operacyjnej	2 194,6	2 426,9	522,8	579,9
Amortyzacja	283,1	184,5	67,5	44,1
Zysk ze sprzedaży	-501,5	-660,0	-119,5	-157,7
Zysk z działalności operacyjnej	-499,3	-720,6	-119,0	-172,2
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-512,4	-677,1	-122,1	-161,8
Zysk (strata) netto	-625,3	-669,0	-149,0	-159,9
Aktywa trwałe	1 175,6	1 356,5	280,1	324,1
Aktywa obrotowe	271,8	854,2	64,8	204,1
Aktywa razem	1 444,4	2 210,6	344,1	528,2
Kapitał własny	1 110,9	1 731,3	264,7	413,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	333,4	479,4	79,4	114,6
Zobowiązania krótkoterminowe	118,1	254,2	28,1	60,7
Zobowiązania długoterminowe	0,0	30,2	0,0	7,2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-837,1	-347,6	-199,4	-83,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-105,8	-845,2	-25,2	-202,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	866,5	1 010,9	206,4	241,6
Przepływy pieniężne netto	-76,3	-217,5	-18,2	-52,0

Zródło: dane finansowe NOTORIA SERWIS S.A.

Powyższe dane finansowe wyrażone w EUR zostały przeliczone wg średniego dziennego kursu NBP
Średniego kursu NBP za 2012 1 EUR = 4,1850 PLN
Średniego kursu NBP za 2013 1 EUR = 4,1975 PLN

8.2. Przychody netto ze sprzedaży

Spółka zakończyła rok 2013 przychodami ogółem w wysokości 1.693,1 tys. złotych – o 4,2 proc. niższymi niż rok wcześniej.

8.3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej (w tys. PL N)	2013	2012	zmiana
Amortyzacja	283,1	184,4	53,5%
Zużycie materiałów i energii	29,1	44,9	-35,1%
Usługi obce	114,6	1 218,4	-8,5%
Podatki i opłaty	6,7	15,7	-57,3%

Wynagrodzenia	696,1	853,0	-18,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	56,8	110,5	-48,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	8,1	0,0	–
Ogółem	2 194,6	2 426,9	-9,6%

Koszty działalności operacyjnej spółki obniżono w 2013 roku o 9,6%.

8.4. Wynik finansowy

Grupa Kapitałowa zakończyła 2013 rok stratą netto w wysokości 620,4 tys. PLN, wobec 669,0 tys. PLN rok wcześniej. Jednym z czynników mających wpływ na stratę Grupy Kapitałowej był odpis wartości firmy jednostki zależnej – Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.

8.5. Analiza bilansu

Bilans na 31 grudnia 2013 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 1.444,4 tys. PLN, o 34,7% niższą niż rok wcześniej. Spadek sumy bilansowej związany jest ze stratami Grupy Kapitałowej w 2013 roku oraz rozliczeniem transakcji przejęcia Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o. W aktywach na koniec 2013 roku dominują aktywa trwałe, które stanowią 81,4% sumy bilansowej.

9. Plany Grupy Kapitałowej na rok 2014

Do najważniejszych celów w 2014 roku należy między innymi:

9.1 Sprzedaż oprogramowania do analizowania sprawozdań finansowych Notoria StockGround

9.2 Dalsze zwiększanie liczby odbiorców zarówno wśród użytkowników końcowych, jak i odbiorców hurtowych oraz poprawa jakości i utrzymanie współpracy z obecnymi klientami.

10. Ważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej w zakresie badań i rozwoju

W 2013 roku Notoria Serwis nie prowadziła prac w zakresie badań i rozwoju.

11. Wynagrodzenia władz Spółki

Wynagrodzenia władz spółki (w tys. PLN)	2013	2012
Zarząd Spółki	203,9	286,1
Rada Nadzorcza	11,9	9,6
Ogółem:	215,8	295,7

12. Czynniki ryzyka

12.1 Ryzyko niepowodzenia strategii Spółki

Z uwagi na fakt, że Spółka działa na rynku, który nie ma długiej historii i ze względu na swą innowacyjność jest w dużym stopniu obarczony zmiennością oraz nieprzewidywalnością, narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych.

12.2 Ryzyko realizowanych kontraktów

Działalność Spółki polega w dużej mierze na realizacji procesów i zadań o wysokim stopniu złożoności, wymagających długookresowej pracy wysokiej klasy specjalistów z różnych dziedzin, co może wiązać się z ryzykiem wydłużenia czasu wdrożenia, zmiany zakresu działań oraz wyższych, przekraczających planowane, kosztów związanych z realizacją kontraktu. Ryzyko takie może wiązać się z odstąpieniem klienta od kontraktu, ewentualnymi reklamacjami lub roszczeniami finansowymi. Powyższe zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Spółki. Spółka minimalizuje powyższe ryzyka poprzez zatrudnianie posiadających wysokie kompetencje specjalistów oraz doświadczonej kadry zarządzającej, którzy w należyty sposób wypełniają obowiązki wobec klientów.

12.3 Ryzyko naruszenia praw z zakresu własności intelektualnej

Podmioty trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej, w tym prawa własności przemysłowej i praw autorskich, które są podobne, bądź takie same, jak te stosowane przez Spółkę w pracy lub polecane przez nią swoim kontrahentom. Osoby trzecie mogą w takiej sytuacji występować z roszczeniami przeciwko Spółce bądź jej kontrahentom, argumentując, iż praca Spółki, bądź któregoś z jej klientów, narusza ich prawa własności intelektualnej. Związane z tym postępowanie sądowe może być kosztowne i absorbujące dla osób zarządzających Spółką. W sytuacji, gdy podmioty trzecie wystąpią z roszczeniem, obecni klienci Spółki mogą żądać stosownego odszkodowania.

12.4 Ryzyko związane z awariami sprzętu

Spółka w swojej działalności wykorzystuje sprzęt komputerowy i infrastrukturę informatyczną, które narażone są na awarie związane z ich użytkowaniem. Mimo stosowanych zabezpieczeń ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Spółkę lub

czasowy ich brak. Nie można również wykluczyć zniszczenia lub uszkodzenia przetwarzanych danych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

12.5 Ryzyko związane z wykorzystywaniem licencji oraz oprogramowania komputerowego
Działalność Spółki wymaga posiadania specjalistycznego oprogramowania komputerowego oraz posiadania wielu licencji. Istnieje ryzyko, że Spółka nabędzie licencję od podmiotu podającego się, a nie będącego właścicielem danej licencji. Nie można też wykluczyć, że ujawniona zostanie inna wada prawna posiadanej licencji, lub że w inny sposób zostaną naruszone prawa właściciela licencji. Roszczenia wobec Spółki dotyczące naruszenia praw do programów komputerowych mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej sytuację finansową.

12.6 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników lub kadry zarządzającej oraz trudnościami z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry

Na działalność Spółki duży wpływ wywierają kompetencje i profesjonalizm kadry. Spółka nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych kluczowych pracowników nie będzie miało negatywnego wpływu na jej bieżącą działalność, sytuację finansową i wyniki. W efekcie odejścia niektórych pracowników lub członków kierownictwa, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i prowadzonej działalności operacyjnej. Ewentualne zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Spółki, które mogą mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki Spółki.

12.7 Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem kontraktów
Spółka zamierza ciągle udoskonalać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe. Dotyczy to również segmentów, w których dotąd nie zgromadziła znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju. Poszerzanie bazy klientów wymaga m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów. Wprowadzanie nowatorskich usług wiąże się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wdrożenie, testowanie oraz reklamę. Nie można wykluczyć przypadku, w którym innowacyjne, nowowprowadzone przez Spółkę usługi i produkty przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne.

12.8 Ryzyko potencjalnych roszczeń Klientów

W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje między innymi bazy danych wyników finansowych spółek, których akcje notowane są na Rynku Głównym oraz na rynku NewConnect prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Choć podejmowane są wszelkie działania, by przetwarzane i udostępniane dane były prawidłowe, nie można wykluczyć pojawienia się błędów, co z kolei niesie ryzyko wystąpienia przez Klientów wobec Spółki z roszczeniami o zapłatę odszkodowania, jeżeli poniosą oni szkodę wynikłą z wykorzystywania błędnych danych dostarczonych przez Spółkę.

12.9 Ryzyko wzrostu konkurencji w branży

Ryzyko to może mieć miejsce, gdy przedsiębiorstwa konkurencyjne podejmą próbę powtórzenia zakresu działalności i planów inwestycyjnych Spółki. Działanie takie ze strony konkurencji może wpłynąć na zwiększenie wydatków Spółki na podnoszenie jakości usług Spółki oraz obniżenie marż co z kolei wpłynie na spadek rentowności działalności. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez firmy konkurencyjne.

12.10 Ryzyko związane z inwestycją w Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.

Spółka jest właścicielem 100 udziałów w Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o., który jest właścicielem portalu izi.pl, skupiającego porównywarki usług finansowych i realizuje projekt "Stworzenie elektronicznego multibroka ubezpieczeń oraz portalu o tematyce ubezpieczeniowej dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw" w ramach działania 8.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Realizacja projektu związana jest z ryzykiem, że spółka zależna nie osiągnie wszystkich założeń projektu.

12.11 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność spółki jest ściśle powiązana z sytuacją makroekonomiczną w kraju. Dane makroekonomiczne takie jak inflacja, stopa bezrobocia czy tempo wzrostu PKB wpływają na nastroje inwestorów i kondycję finansową podmiotów gospodarczych, co ma bezpośrednie przełożenie na zainteresowanie oferowanymi przez spółkę danymi, szczególnie jeżeli chodzi o firmy notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Warszawa 20 maja 2014 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Notoria Serwis S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.