



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej**

**za okres
01.01.2014-31.12.2014**

**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.

Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowe Notoria Serwis S.A. w, bardzo ważnym, 2014 roku. Po trwającej blisko dwa lata restrukturyzacji Spółki, udało się ustabilizować przepływy pieniężne, oraz wypracowywać nadwyżkę finansową. To pozwala zwiększenie skali finansowania inwestycji w nasze nowe produkty.

Zakończyliśmy trwający ponad dwa lata proces budowy nowych serwisów informacyjnych. Najważniejszym z nich jest nowa baza sprawozdań finansowych (MSSF 2.0), z unikatową na naszym rynku technologią Mapowania Raportów, która wykorzystuje o zbudowaną przez nasz zespół Bazę Wiedzy. Sprzedaż produktów opartych o nową bazę sprawozdań zaczęliśmy od stycznia 2015 roku, i powoli poprawiane wyniki pozwalają nam z optymizmem patrzeć na kolejne kwartały. Drugim naszym nowym produktem jest zaawansowane oprogramowanie do analizy technicznej i analizy fundamentalnej Notoria StockGround 2.5, które stworzyliśmy razem z naszym partnerem technologicznym – firmą Rasyonet SA z Turcji.

Dziękujemy za zaufanie wszystkim naszym Inwestorom oraz Partnerom. Jesteśmy przekonani, że rok 2015 będzie rokiem rozwoju, i znajdzie to swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. Zapraszamy do zapoznania się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku.

Artur Sierant

Prezes Zarządu

Warszawa, 25 czerwca 2015 roku

Informacje o Spółce

1. Informacje podstawowe o firmie

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:

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 9 maja 2014 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy.

Prezesem Zarządu był Artur Sierant.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu panią Joannę Żukowską.

Objęła ona funkcję w Zarządzie Spółki z dniem 10 maja 2014 roku.

Od 11 maja 2014 roku do 31.12.2014 roku Zarząd spółki tworzyli:

Artur Sierant – Prezes Zarządu,

Joanna Żukowska – Wiceprezes Zarządu.

Prokura:

W dniu 30 września 2014 roku Zarząd odwołał prokurę samoistną panu Marcinowi Nowickiemu i udzielił prokury łącznej pani Katarzynie Marczak.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 22 czerwca 2014 roku Radę Nadzorczą Spółki tworzyli:

Grzegorz Dróżdź – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Joanna Billewicz-Fotowicz – Członek Rady Nadzorczej

Arkadiusz Grabarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Janusz Grabski – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Sierant – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej panią Katarzynę Sieńkowską i pana Krystiana Krupskiego oraz wybrało na Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Grzegorza Dróżdza. W dniu 13 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącą panią Joannę Billewicz-Fotowicz.

W okresie od 23 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Radę Nadzorczą tworzyli:

Grzegorz Dróżdź – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Joanna Billewicz-Fotowicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (od 13 sierpnia 2014 roku),

Arkadiusz Grabarczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Grabski – Członek Rady Nadzorczej,

Krystian Krupski – Członek Rady Nadzorczej,

Katarzyna Sieńkowska – Członek Rady Nadzorczej,

Maciej Sierant – Członek Rady Nadzorczej.

3. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2014 r. struktura akcjonariatu Spółki – zgodnie z danymi posiadanymi przez Spółkę na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy – wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	240.014	24,00%	24,00%
Wojciech Kuryłek	201.366	20,13%	20,13%
Wiesław Krasuski	150.000	15,00%	15,00%
Marek Rojewski z Karol Investment & Advising sp. z o.o. oraz podmiotami powiązanymi	81.754	8,18%	8,18%
Pozostali	326.866	32,69%	32,69%
Ogółem	1.000.000	100,00%	100,00%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale
Wojciech Kuryłek	264.883	25,22%	25,22%

Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	256.027	24,38%	24,38%
Wiesław Krasuski	150.000	14,28%	14,28%
Marek Rojewski z Karol Investment & Advising sp. z o.o. oraz podmiotami powiązanymi	81.754	7,78%	7,78%
Pozostali	297.336	28,32%	28,32%
Ogółem	1.050.000	100,00%	100,00%

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%	25.01.2014

6. Działalność Grupy Kapitałowej Notoria Serwis SA w 2014 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, ze szczególnym uwzględnieniem spółek giełdowych.

Podstawowe produkty spółki ofertowane w 2014 roku to:

Notoria Stockground 2.0	Zaawansowane oprogramowanie do analizy finansowej przygotowane wspólnie z tureckim partnerem – firmą Rasyonet Ltd.
Notoria OnLine	Wyspecjalizowany serwis dla inwestorów giełdowych
Baza Emitenci	Baza danych do budowy własnych narzędzi analitycznych oraz serwisów internetowych
Baza MSSF 2.0	Baza danych zawierająca bieżące i aktualne sprawozdania finansowe wszystkich emitentów papierów wartościowych notowanych na GPW

7. Opis ważnych zdarzeń w roku obrotowym 2014

7.1 Emisja akcji serii D

W czwartym kwartale 2014 roku Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną 50.000 akcji serii D, emitowanych po cenie emisyjnej 4,40 PLN. Pozyskane środki przeznaczone zostały na inwestycje w projekty rozwojowe.

Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało w marcu 2015 roku.

8. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

8.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	1 786,1	1 693,1	419,1	403,4
Koszty działalności operacyjnej	2 200,3	2 194,6	516,3	522,8
Amortyzacja	259,9	283,1	61,0	67,5
Zysk ze sprzedaży	-412,2	-501,5	-96,7	-119,5
Zysk z działalności operacyjnej	-336,4	-499,3	-78,9	-119,0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-342,7	-512,4	-80,4	-122,1
Zysk (strata) netto	-429,2	-625,3	-100,7	-149,0
Aktywa trwałe	964,8	1 175,6	226,4	280,1
Aktywa obrotowe	472,8	271,8	111,0	64,8
Aktywa razem	1 437,7	1 444,4	337,4	344,1
Kapitał własny	901,6	1 110,9	211,6	264,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	536,1	333,4	125,8	79,4
Zobowiązania krótkoterminowe	194,0	118,1	45,5	28,1
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21,7	-837,1	5,1	-199,4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-90,4	-105,8	-21,2	-25,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	201,2	866,5	47,2	206,4
Przepływy pieniężne netto	132,6	-76,3	31,1	-18,2

Źródło: dane finansowe NOTORIA SERWIS S.A.

Powyższe dane finansowe wyrażone w EUR zostały przeliczone wg średniego dziennego kursu NBP
Średniego kursu NBP za 2014 1 EUR = 4,2613 PLN
Średniego kursu NBP za 2013 1 EUR = 4,1975 PLN

8.2. Przychody netto ze sprzedaży

Spółka zakończyła rok 2014 przychodami ogółem w wysokości 1.786,1 tys. złotych – o 5,5 proc. wyższymi niż rok wcześniej.

8.3. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	2014	2013	2012	'14/'13	'13/'12
Amortyzacja	259,92	283,1	184,4	-8,2%	53,5%
Zużycie materiałów i energii	40,21	29,1	44,9	38,2%	-35,2%
Usługi obce	1 015,60	1 114,6	1 218,4	-8,9%	-8,5%
Podatki i opłaty	4,70	6,7	15,7	-29,9%	-57,3%
Wynagrodzenia	800,40	696,1	853,0	15,0%	-18,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne	60,60	56,8	110,5	6,7%	-48,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	18,72	8,1	0,0	-	-
Ogółem	2 200,26	2 194,6	2 426,9	0,3%	-9,6%

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do roku 2013 o 0,3%. Wzrost kosztów działalności wynika ze wzrostu wynagrodzenia w związku z wyższym kosztem pozyskiwania danych.

8.4. Wynik finansowy

Grupa Kapitałowa zakończyła 2014 rok stratą netto w wysokości 429,2 tys. PLN, wobec 625,3 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 2014 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 1.437,7 tys. PLN, o 0,5% niższą niż rok wcześniej. W aktywach na koniec 2014 roku dominują aktywa trwałe, które stanowią 67,1% sumy bilansowej (rok wcześniej było to odpowiednio 81,4%).

9. Plany Grupy Kapitałowej na rok 2014

Do podstawowych zadań Spółki w 2015 roku należy między innymi:

- 9.1 Zwiększenie sprzedaży oprogramowania do analizowania sprawozdań finansowych Notoria StockGround 2.0/2.5.
- 9.2 Wprowadzenie i sprzedaż nowego serwisu Notoria OnLine 2.0.
- 9.3 Wprowadzenie do sprzedaży oprogramowania do analizy rynku obligacji Notoria Bonds.

10. Ważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej w zakresie badań i rozwoju

W 2014 roku podmiot dominujący Notoria Serwis SA prowadził prace w zakresie badań i rozwoju, związane z realizacją od 1 października 2014 roku, projektu **EquityRT Market Analysis Software**, który realizowany jest wspólnie z firmą Rasyonet AS ze Stambułu w ramach międzynarodowego projektu Eureka.

11. Czynniki ryzyka

11.1 Ryzyko niepowodzenia strategii Spółki

Z uwagi na fakt, że Spółka działa na rynku, który jest w dużym stopniu obarczony zmiennością oraz nieprzewidywalnością, narażona 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.

11.2 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.

11.3 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.

11.4 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 osiąganе wyniki finansowe.

11.5 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.

11.6 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.

11.7 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.

11.8 Ryzyko potencjalnych roszczeń Klientów

W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje między innymi bazy danych wyników finansowych spółek, których akcje i obligacje notowane są na Rynku Głównym oraz na rynkach NewConnect i Catalyst 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.

11.9 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.

11.10 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 multibrodera 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.

11.11 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 24 czerwca 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.

Warszawa, 25 czerwca 2015 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Notoria Serwis S.A. oświadcza, że Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Notoria Serwis S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Artur Sierant

Prezes Zarządu