



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej**

**za okres
01.01.2015-31.12.2015**

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: 1.150.000,00 złotych.

Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej Notoria Serwis S.A. w 2015 roku. Po raz kolejny Grupa osiągnęła nadwyżkę finansową, która pozwala na finansowanie inwestycji w nowe produkty i udoskonalanie już istniejących.

Sprzedaż usług opartych o nową bazę sprawozdań finansowych, rozpoczętą od stycznia 2015 roku systematycznie rośnie. Specjalistyczny serwis Notoria Online jest doceniany na rynku ze względu na swoją kompleksowość i unikatowość rozwiązań. Dodatkowo został on wzbogacony o nowe moduły, zawierające dane o funduszach i obligacjach.

Nasz drugi produkt, którym jest zaawansowane oprogramowanie do analizy technicznej i analizy fundamentalnej Notoria StockGround 2.5, sprzedaje się ze stałą dynamiką. Wspólnie z naszym partnerem z Turcji, firmą Rasyonet SA pracujemy nad rozszerzeniem informacji o nowych rynkach.

Dziękujemy za zaufanie wszystkim naszym Inwestorom oraz Partnerom. Jesteśmy przekonani, że rok 2016 będzie kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Kapitałowej.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu

Artur Sierant

Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Opalińska

Warszawa, 31 maja 2016 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 2015 roku do 24 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki był dwuosobowy.

Prezesem Zarządu był Artur Sierant, a Wiceprezesem Zarządu Joanna Żukowska.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu panią Joannę Żukowską i powołała w skład Zarządu panią Małgorzatę Opalińską. Objęła ona funkcję w Zarządzie Spółki z dniem 15 lipca 2015 roku.

W okresie od 25 czerwca do 14 lipca 2015 roku zarząd był jednoosobowy. Prezesem Zarządu był Artur Sierant.

Od 15 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Zarząd spółki tworzyli:

Artur Sierant – Prezes Zarządu,

Małgorzata Opalińska – Wiceprezes Zarządu.

Prokura:

Od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku pani Katarzyna Marczak sprawowała prokurę łączną.

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Radę Nadzorczą Spółki tworzyli:

Grzegorz Drózd – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Joanna Billewicz-Fotowicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Arkadiusz Garbarczyk – 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 31.12.2015 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
Wojciech Kuryłek	287.533	25,00%	25,00%
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	263.623	22,92%	22,92%
Wiesław Krasuski	150.000	13,04%	13,04%
Marek Rojewski z Elmwart12 sp. z o.o. i Karol Investment & Advising sp. z o.o.	81.754	7,11%	7,11%
Pozostali	367.090	31,92%	31,92%
Ogółem	1.150.000	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	287.533	25,00%	25,00%
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	263.623	22,92%	22,92%
Wiesław Krasuski	150.000	13,04%	13,04%
Marek Rojewski z Elmwart12 sp. z o.o. i Karol Investment & Advising sp. z o.o.	81.754	7,11%	7,11%
Orkun Barin	70.000	6,09%	6,09%
Pozostali	297.090	25,83%	25,83%
Ogółem	1.150.000	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%	25.01.2013

6. Działalność Grupy Kapitałowej Notoria Serwis SA w 2015 roku

Notoria Serwis Spółka Akcyjna to firma działająca na rynku informacji finansowej od 1993 roku. Swoją działalność koncentruje na monitorowaniu rynków finansowych oraz gromadzeniu, opracowywaniu i sprzedaży baz danych dotyczących podmiotów gospodarczych, ze szczególnym uwzględnieniem spółek giełdowych.

Podstawowe produkty spółki ofertowane w 2015 roku to:

Notoria Stockground 2.5	Zaawansowane oprogramowanie do pogłębionej 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 2015

7.1 Emisja akcji serii D

W trzecim kwartale 2015 roku Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną 100.000 akcji serii D, emitowanych po cenie emisyjnej 4,40 PLN. Pozyskane środki przeznaczone zostały na inwestycje w projekty rozwojowe.

Podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowane zostało we wrześniu 2015 roku. Akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w kwietniu 2016 roku.

8. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

8.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	1 987,5	1 786,1	475,0	419,1
Koszty działalności operacyjnej	2 316,3	2 200,3	553,6	516,3
Amortyzacja	338,3	259,9	80,9	61,0
Zysk ze sprzedaży	-328,8	-414,2	-78,6	-97,2
Zysk z działalności operacyjnej	-594,0	-337,4	-142,0	-79,2
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-829,5	-342,7	-198,2	-80,4
Zysk (strata) netto	-937,4	-429,2	-224,0	-100,7
Aktywa trwałe	156,0	964,8	37,3	226,4
Aktywa obrotowe	789,1	472,8	188,6	111,0
Aktywa razem	945,2	1 437,7	225,9	337,4
Kapitał własny	404,2	901,6	96,6	211,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	541,0	536,1	129,3	125,8
Zobowiązania krótkoterminowe	217,1	194,0	51,9	45,5
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-138,5	21,7	-33,1	5,1
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-84,6	-90,4	-20,2	-21,2
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	440,0	201,2	105,2	47,2
Przepływy pieniężne netto	216,9	132,6	51,8	31,1

Źródło: dane finansowe NOTORIA SERWIS S.A.

Powyższe dane finansowe wyrażone w EUR zostały przeliczone wg średniego dziennego kursu NBP
Średniego kursu NBP za 2015 1 EUR = 4,1843 PLN
Średniego kursu NBP za 2014 1 EUR = 4,2613 PLN

8.2. Przychody netto ze sprzedaży

Grupa zakończyła rok 2015 przychodami ogółem w wysokości 1.987,5 tys. złotych – o 11,3 proc. wyższymi niż rok wcześniej.

8.3. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	2015	2014	zmiana
Amortyzacja	338,3	259,9	30,2%
Zużycie materiałów i energii	26,1	40,2	-35,1%
Usługi obce	803,8	1.015,6	-20,9%
Podatki i opłaty	2,8	4,7	-39,9%
Wynagrodzenia	1.032,1	800,4	28,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne	71,9	60,6	18,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	41,3	18,7	120,7%
Ogółem	2.316,3	2.200,3	5,3%

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w stosunku do roku 2014 o 5,3%. Wzrost kosztów działalności wynika ze wzrostu wynagrodzenia w związku z wyższym kosztem pozyskiwania danych.

8.4. Wynik finansowy

Grupa Kapitałowa zakończyła 2015 rok stratą netto w wysokości 937,4 tys. PLN, wobec 429,2 tys. PLN rok wcześniej.

Jednym z czynników mających wpływ na stratę Grupy Kapitałowej był całkowity odpis wartości firmy jednostki zależnej – Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.

(dane w tys. PLN)	2015	2014
Wynik ze sprzedaży	-328,8	-414,2
Przychody netto ze sprzedaży	1 987,5	1 786,1
Koszty działalności operacyjnej	2 316,3	2 200,3
Wynik na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych	-265,1	76,8
Pozostałe przychody operacyjne	24,5	80,9
Pozostałe koszty operacyjne	289,6	4,1
Wynik na przychodach/kosztach finansowych	-235,5	-5,2
Przychody finansowe	9,9	0,1
Koszty finansowe	245,4	5,3
Wynik na działalności gospodarczej	-829,4	-342,6
Odpis wartości firmy	113,0	113,0
Wynik brutto	-942,4	-455,6

Największy udział w pozostałych kosztach operacyjnych miała likwidacja wartości niematerialnych i prawnych. W związku ze zmianami technologicznymi oraz zmianą struktury oferty produktowej spółki,

zarząd pojął decyzję o likwidacji wybranych wartości niematerialnych i prawnych dotyczących: serwisu Analiza Portfelowa, aplikacji UTP i wybranych baz danych.

Na koszty finansowe składa się głównie rezerwa na wartość firmy z konsolidacji, która na koniec 2014 roku, wynosiła 338,9 tys. złotych. Została ona częściowo umorzona w 2015 roku - 113,0 tys. złotych, zaś na pozostałą kwotę (225,9 tys. złotych) utworzono wspomnianą rezerwę.

Na poniesione w 2015 roku straty duży wpływ miały zdarzenia o charakterze jednorazowym, związane z opisaną wcześniej likwidacją wybranych wartości niematerialnych i prawnych oraz utworzeniem rezerwy na wartość firmy z konsolidacji Supermarket Ubezpieczeń sp. z o.o.

wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	2015	2014
Wynik brutto	-942,4	-455,6
Zdarzenia jednorazowe:		
Likwidacja wartości niematerialnych i prawnych	221,7	0,0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	-47,0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	62,6	0,0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	498,8	0,0
Rezerwa na wartość firmy z konsolidacji	225,9	0
Odpis wartości firmy	113,0	113,0
Wynik brutto bez zdarzeń jednorazowych	-319,2	-389,6
Amortyzacja	338,3	259,9
EBITDA bez zdarzeń jednorazowych	19,1	-129,7

W 2015 spółka wypracowała nadwyżkę finansową (EBITDA) w wysokości 19,1 tys. złotych, wobec (-) 129,7 tys. rok wcześniej.

8.5. Analiza bilansu

Bilans na 31 grudnia 2015 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 945,2 tys. PLN, o 34,2% niższą niż rok wcześniej. W aktywach na koniec 2015 roku dominują aktywa obrotowe, które stanowią 83,5% sumy bilansowej (rok wcześniej było to odpowiednio 32,9%).

9. Plany Grupy Kapitałowej na rok 2016

Do podstawowych zadań Spółki w 2016 roku należy między innymi:

9.1 Zwiększenie sprzedaży oprogramowania do analizowania sprawozdań finansowych Notoria StockGround 2.5.

9.2 Wprowadzenie i zwiększenie sprzedaży 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 2015 roku podmiot dominujący Notoria Serwis SA prowadził prace w zakresie badań i rozwoju, związane z realizacją od 1 października 2015 roku, projektu **EquityRT Market Analysis Software**, który realizowany jest wspólnie z firmą Rasyonet AS ze Stambułu w ramach międzynarodowego projektu Eureka.

11. Zatrudnienie i wynagrodzenie władz Spółki

Wynagrodzenia władz spółki (w tys. PLN)	2015
Zarząd Spółki	330,6
Rada Nadzorcza	8,9
Ogółem:	339,5

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2015 w przeliczeniu na etaty wynosiło 11,58 osób.

Warszawa, 25 maja 2016 roku

Artur Sierant

Małgorzata Opalińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

12. Czynniki ryzyka

12.1 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.

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.

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 osiąganе 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 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.

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 multibrodera ubezpieczeń oraz portalu o tematyce ubezpieczeniowej dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw" w ramach działania 8.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

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, 25 maja 2016 roku

Artur Sierant

Małgorzata Opalińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa 25 maja 2016 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 maja 2016 roku

Artur Sierant

Małgorzata Opalińska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu