



**Jednostkowy
Raport Roczny
Netwise S.A.
ROK OBROTOWY 2012**



Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.

Spis treści

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU.....	3
2.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	5
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE	6
4.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	8
5.	INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	20

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 2012 roku.

Przy tej okazji chciałbym podziękować Akcjonariuszom, za zaufanie jakim nas obdarzyli w tym okresie pełnym zmian dla Spółki, a także członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom oraz zewnętrznym Doradcom za trud włożony w doprowadzenie Netwise S.A. do etapu, w którym obecnie się znajduje.

Rok 2012 był przełomowym okresem w działalności Spółki. 31 maja 2012 roku Netwise Sp. z o. o. przekształciła się w spółkę akcyjną. Następnie w listopadzie 2012 roku przeprowadzona została prywatna oferta akcji serii B, z której Spółka pozyskała ponad 125 tysięcy złotych oraz nowych Akcjonariuszy. Dzięki tym działaniom 8 kwietnia 2013 roku zakończony został proces wprowadzenia walorów Netwise S.A. do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kurs akcji serii A i B wzrósł w dniu debiutu o ponad 80%.

Spółka zakończyła rok 2012 wzrostem zysku netto w wysokości niemal 37% w stosunku do roku 2011, w dalszym ciągu rozwijaliśmy naszą działalność, w zakresie zarówno rozwiązań CRM jak i IT Governance. Zostaliśmy także docenieni przez światowej renomy międzynarodowe podmioty - Netwise S.A. została zwycięzcą, organizowanego przez Deloitte, rankingu **Technology Fast 50 Central Europe 2012** w kategorii **Rising Stars**, notując wzrost przychodów w ostatnich trzech latach na poziomie 641%. Ponadto trzeci rok z rzędu zostaliśmy Partnerem Roku Microsoft w kategorii Dynamics CRM.

W 2013 roku Zarząd zamierza kontynuować obraną strategię rozwoju Spółki oraz utrzymać wysokie tempo rozwoju Spółki.

Z wyrazami szacunku

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tomasz Luchowski".

Tomasz Luchowski

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 2012 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.

A handwritten signature in blue ink, reading "Tomasz Luchowski".

Tomasz Luchowski

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 2012 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.

A handwritten signature in blue ink, reading "Tomasz Luchowski".

Tomasz Luchowski

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

W 2012 roku, niemal 42% przychodów Spółka osiągnęła z wdrożeń systemów CRM oraz konsultingu w ich zakresie. Sprzedaż licencji CRM stanowiła 28% przychodów, zaś wdrożenia i konsulting IT stanowiły ponad 10% udziału w przychodach.

Ponadto 24% przychodów Netwise pochodzi od podmiotów zagranicznych, a Spółka zamierza zwiększyć ten odsetek w nadchodzących latach.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Emitenta za rok 2012, wraz z danymi porównywalnymi za rok 2011. 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:

	2012	2011
Kurs euro na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
Średni kurs euro w okresie	4,1736	4,1401

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 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.
Kapitał własny	1 502 751,67	945 741,20	367 582,72	214 123,62
Należności krótkoterminowe	2 246 890,48	737 543,64	549 603,85	166 985,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 058 423,49	252 708,47	258 897,19	57 215,28
Zobowiązania długoterminowe	65 549,42	0,00	16 033,81	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 960 546,26	160 022,81	479 562,22	36 230,49
Aktywa obrotowe	3 330 722,45	997 612,82	814 716,12	225 867,78
Aktywa/Pasywa razem	3 571 388,58	1 109 214,43	873 584,60	251 135,31

Poszczególne pozycje rachunku zysku i strat wyrażone w EURO przeliczono po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
Przychody netto ze sprzedaży	5 429 958,01	5 763 680,34	1 301 025,02	1 392 159,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	814 445,78	598 104,82	195 142,27	144 466,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	810 918,33	590 149,65	194 297,09	142 544,78
Amortyzacja	51 364,95	63 448,49	12 307,11	15 325,35
Zysk (strata) brutto	794 679,37	583 559,19	190 406,21	140 952,92
Zysk (strata) netto	631 920,37	465 686,19	151 408,94	112 481,87

4. Sprawozdanie z działalności Zarządu

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Netwise Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012**

h

1. Dane organizacyjne Spółki

Nazwa (Firma):	Netwise Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Trojańska 7, 02-261 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, BizTalk, 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 9930/2012 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 zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na:
 - 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela

Akcjonariusz	łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Jakub Skafbania	420 000	42,00%	420 000	42,00%
Tomasz Luchowski	230 000	23,00%	230 000	23,00%
RUNICOM S.A.*	289 500	28,95%	191 000	19,10%
Pozostali	60 500	6,05%	60 500	6,05%
RAZEM	1 000 000	100,00%	1 000 000	100,00%

* Runicom S.A. bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot kontrolowany FUTURIS S.A.

Uchwałą z dnia 12 listopada 2012 roku zwiększono kapitał akcyjny Netwise S.A. do kwoty 101 812,90 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 31 stycznia 2013 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 stycznia 2013 roku 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.

Skład akcjonariuszy i strukturę kapitału akcyjnego na dzień 31 stycznia 2013 roku przedstawia poniższa tabela

Akcjonariusz	łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Jakub Skafbania	420 000	41,25%	420 000	41,25%

Tomasz Luchowski	230 000	22,59%	230 000	22,59%
RUNICOM S.A.*	289 500	28,43%	289 500	28,43%
Pozostali**	78 629	7,73%	78 629	7,73%
RAZEM	1 018 129	100,00%	1 018 129	100,00%

* Runicom S.A. bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot kontrolowany FUTURIS S.A.

** Pozostali akcjonariusze Spółki posiadają 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

6. Organy Spółki

Zarząd Spółki

W okresie od dnia 01.01.2012 do 31.05.2012 roku Zarząd Netwise Sp z o. o. występuje w składzie dwuosobowym:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Luchowski	Członek Zarządu
Jakub Skatbania	Członek Zarządu

W okresie od 31.05.2012 do 31.12.2012 roku Zarząd Spółki występuje w składzie jednoosobowym:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Luchowski	Prezes Zarządu

Obecny Zarząd jest Zarządem pierwszej kadencji, która upływa 31 maja 2015 roku. Pan Tomasz Luchowski pełni swoją funkcję od dnia zawiązania Spółki, tj. 31 maja 2012 roku.

Rada Nadzorcza

W okresie od 31.05.2012 do 12.11.2012 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jakub Skatbania	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Władysław Luchowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 12.11.2012 do 31.12.2012 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jakub Skatbania	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Władysław Luchowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Woźniakowski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Graff	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Dobrucka - Ruka	Członek Rady Nadzorczej

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

Pan Jakub Skatbania, Pan Władysław Luchowski oraz Pan Andrzej Woźniakowski pełnią swoje funkcje od dnia zawiązania Spółki, tj. 31 maja 2012 roku.

Pani Ewa Dobrucka – Ruka oraz Pan Dariusz Graff zostali powołani do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej 12 listopada 2012 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:

31.05.2012

- podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Wspólników w sprawie przekształcenia formy prawnej Spółki. W dniu 18 lipca 2012 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany formy prawnej Spółki.

12.11.2012

- podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.812,90 zł (słownie: jeden tysiąc osiemset dwanaście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) w drodze emisji akcji serii B w ramach subskrypcji prywatnej. Równocześnie akcjonariusze upoważnili i zobowiązali Zarząd Spółki do przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii B, przeprowadzenia czynności związanych z dematerializacją akcji serii A i B oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”.
Oferta prywatna akcji serii B została przeprowadzona w dniach od 16 do 28 listopada 2012 roku. Ofertę skierowano do 8 inwestorów. Każdy z podmiotów odpowiedział na ofertę. 8 podmiotom przydzielono łącznie 18.129 (słownie: osiemnaście tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji po cenie emisyjnej 6,90 zł (słownie: sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) za każdą akcję.

07.12.2012

- zawarcie umowy z Polkomtel Sp. z o.o., na mocy której Netwise S.A. został partnerem wdrożeniowym systemu Microsoft Dynamics CRM.

Działania Netwise Spółka Akcyjna w 2012 roku głównie ukierunkowane były na:

- Obsługę handlową i projektową istniejących kontrahentów. U wielu kontrahentów wdrożone zostały kolejne etapy dostosowań systemu i nowe funkcjonalności, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost przychodów Spółki z projektów wdrożeniowych, jak również poszerzenie zakresu umów wsparcia serwisowego. Do tych kontrahentów dostarczono również dodatkowe licencje na oprogramowanie firmy Microsoft.
- Podpisanie kontraktów wynikających z działań handlowych. Zagwarantowano niniejszym przychody z prac konsultingowych i programistycznych na kolejny rok obrotowy.
- Pozyskanie nowych pracowników i podwykonawców, co umożliwi równoległą realizację większej ilości projektów wdrożeniowych i zwiększy możliwe do osiągnięcia przychody.

- d) Dywersyfikację źródeł przychodów spółki (projekty wdrożeniowe IT, projekty zagraniczne). Osiągnięto znaczący poziom przychodów z projektów wdrożeniowych IT i CRM realizowanych dla kontrahentów zagranicznych.
- e) Wdrożenie procesów i narzędzi umożliwiających jeszcze sprawniejsze prowadzenie projektów informatycznych oraz monitorowanie postępów prac.
- f) 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.
- g) Przekształceniu Netwise sp. z o. o. w spółkę akcyjną, podwyższeniu kapitału zakładowego oraz wprowadzeniu akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. Osiągnięcia i wyróżnienia Spółki w 2012 roku

W 2012 roku w rankingu organizowanym w Europie Środkowej przez firmę doradczą Deloitte, Netwise S.A., zwyciężyła w rankingu Technology Fast50CE w kategorii „Wschodzące Gwiazdy” („Rising Star”). W kategorii „Wschodzące Gwiazdy” brano pod uwagę firmy mające co najmniej 30 tys. euro przychodów i działające na rynku od trzech do pięciu lat. Spółka w analizowanym okresie zwiększyła swoją sprzedaż aż o 641% i tym samym pokonała setki innych firm 12 krajów Europy Środkowej.

Netwise S.A. po trzech latach działalności jest niekwestionowanym liderem wdrożeń platform biznesowych opartych o Microsoft Dynamics CRM w Polsce (1. miejsce w Rankingu Partnerów Microsoft). Spółka została nagrodzona, za jakość wdrożeń i za pozycję na rynku w Polsce, tytułem - Partner of the Year 2012.

9. Wyniki finansowe Spółki

W roku bilansowym Spółki (tj. od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.) Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy na poziomie **631.920,37** zł (słownie: sześćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych i 37/100 groszy).

Bilans Spółki na dzień 31.12.2012 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **3.571.388,58** zł (słownie: trzy miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem złotych i 58/100 groszy).

Wybrane dane finansowe	Stan na dzień 31.12.2012 r.
Aktywa trwałe	240 666,13
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00
Aktywa obrotowe	3 330 722,45

Należności krótkoterminowe	2 246 890,48
Inwestycje krótkoterminowe	1 058 423,49
Kapitał własny	1 502 751,67
Kapitał podstawowy	100 000,00
Kapitał zapasowy	580 259,26
Zobowiązania długoterminowe	65 549,42
Zobowiązania krótkoterminowe	1 960 546,26

Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	5 429 958,01
Koszty działalności operacyjnej	4 615 512,23
Amortyzacja	51 364,95
Zysk (Strata) ze sprzedaży	814 445,78
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	810 918,33
Przychody finansowe	8 781,13
Koszty finansowe	25 020,09
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	794 679,37
Zysk (Strata) brutto	794 679,37
Zysk (Strata) netto	631 920,37

Analiza wskaźnikowa

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności finansowej	2012	2011	2010
I stopnia			
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1.69	6.10	1.35
II stopnia			
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1.68	6.06	1.31
III stopnia			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0.54	1.55	0.10
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej			
<u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1.24	6.00	1.27

Rozwój skali działalności wpłynął na znaczące wzrosty, zarówno poziomu aktywów obrotowych Spółki jak i jej zobowiązań krótkoterminowych, co spowodowało 2012 roku znaczne zmiany



wskaźników płynności finansowej w stosunku do roku 2011. Spółka utrzymała korzystny poziom płynności I stopnia oraz płynności II stopnia. Głównym czynnikiem był zarówno wzrost należności Spółki jak i posiadanych przez nią środków pieniężnych. Ponad czterokrotny wzrost wartości ostatniej z wymienionych kategorii umożliwił także utrzymanie satysfakcjonującej płynności III stopnia. Tak kształtujące się poziomy wskaźników pozwalają stwierdzić iż Spółka nie miała w 2012 roku problemów z płynnością finansową.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	17,69%	41,98%	19,36%
Rentowność netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	11,58%	8,07%	11,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	42,05%	49,24%	65,53%
Skorygowana rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	17,73%	42,00%	19,45%
Dźwignia finansowa			
$\text{rentowność kapitału własnego} - \text{skorygowana rentowność majątku}$	24,32%	7,24%	46,08%
Rentowność inwestycji			
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	49,72%	61,70%	80,06%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE)			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	126 384,1	77 614,4	52 428,8

Wzrost zysku netto wypracowanego w roku 2012, o niemal 36% w stosunku do roku 2011, pozwolił na wzrost rentowności netto Spółki, także przy znaczącym wzroście przychodów ze sprzedaży w latach 2011 oraz 2012 w stosunku do roku 2010. Mając na uwadze wspomniany wzrost zysku netto, spadek rentowności majątku oraz kapitału własnego, spowodowany był wzrostami zarówno aktywów (ponad trzykrotny wzrost) oraz kapitałów własnych Spółki (niemal 60% wzrost) w porównaniu do roku 2011.

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 potwierdzane 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 bliskie związanie i 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 lata 2012-2013. 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

24

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 przedsiębiorstwa działające 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 świadcząc 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 2012 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, 26 lutego 2013 roku.

Zatwierdził:

Prezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, reading "Tomasz Luchowski", written over a horizontal dashed line.

Tomasz Luchowski

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, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	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.	TAK	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Z zastrzeżeniem, że informacje te są zawarte w Dokumencie Informacyjnym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
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,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	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 prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze	TAK	

	wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,		
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	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,	TAK	
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,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
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,	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
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.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w	TAK	

	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.		
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 www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	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.	TAK	
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.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	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.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	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.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia	TAK	

	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 szczegółowego 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.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - 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, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - 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.	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. NIE
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta	TAK

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.

17. (skreślony)