



Raport Roczny

Netwise S.A.

ROK OBROTOWY 2013



Warszawa, dnia 3 marca 2014 r.

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”	19

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 2013 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. na kolejny poziom jej rozwoju.

Rok 2013 stanowił przełom dla Spółki, z tego względu, iż wysiłki wspomnianych powyżej osób, doprowadziły do debiutu akcji Spółki na rynku NewConnect. Upublicznienie Netwise S.A. otwiera nowe możliwości zarówno dla samej Spółki, jej akcjonariuszy, a także nowych, potencjalnych inwestorów, którzy dostrzegą i pomogą dalej realizować nasz potencjał.

W 2014 roku Zarząd zamierza kontynuować obraną strategię rozwoju Spółki oraz utrzymać wysokie tempo rozwoju.

Z wyrazami szacunku

Dominik Majewski

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 2013 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.

Dominik Majewski

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 2013 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.

Dominik Majewski

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 2013 roku Spółka utrzymała stabilny poziom zysku netto, w porównaniu z rokiem 2012, wzrosły w przeciągu roku przychody ze sprzedaży. Spółka ponownie, jak w roku 2012, wypłaciła dywidendę swoim akcjonariuszom.

Co ważne, w okresie sprawozdawczym, zredukowane zostały zobowiązania Emitenta, o ponad 85% w stosunku do roku 2012. Wiązało się to ze zmniejszeniem środków pieniężnych, o 69%, oraz aktywów obrotowych. Ta redukcja pozwoli Spółce na jeszcze bardziej dynamiczny rozwój w 2014 roku.

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Emitenta za rok 2013, wraz z danymi porównywalnymi za rok 2012. 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:

	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie	4,1976	4,1736

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 31-12-2013r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2013r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.
Kapitał własny	1 628 490,72	1 502 751,67	392 672,34	367 582,72
Należności krótkoterminowe	1 332 228,94	2 246 890,48	321 235,76	549 603,85
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	328 511,49	1 058 423,49	79 212,84	258 897,19
Zobowiązania długoterminowe	61 546,58	65 549,42	14 840,51	16 033,81
Zobowiązania krótkoterminowe	292 295,37	1 960 546,26	70 480,17	479 562,22
Aktywa obrotowe	1 703 517,63	3 330 722,45	410 763,32	814 716,12
Aktywa/Pasywa razem	2 047 324,13	3 571 388,58	493 664,19	873 584,60

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 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
Amortyzacja	105 278,10	51 364,95	25 080,55	12 307,11
Przychody netto ze sprzedaży	9 617 638,02	5 429 958,01	2 291 223,08	1 301 025,02
Zysk (strata) ze sprzedaży	826 987,45	814 445,78	197 014,35	195 142,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	818 358,68	810 918,33	194 958,71	194 297,09
Zysk (strata) brutto	813 885,55	794 679,37	193 893,07	190 406,21
Zysk (strata) netto	634 803,55	631 920,37	151 230,12	151 408,94

4. Sprawozdanie z działalności Zarządu

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Netwise Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013**



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 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 2013 roku, przedstawia poniższa tabela:

Akcyonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Jakub Skałbania	650 000	63,84%	650 000	63,84%
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 działając w porozumieniu z FUTURIS S.A.

** Pozostali akcyonariusze Spółki posiadają akcje serii A oraz serii B

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, przedstawia poniższa tabela:

Akcyonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Łączna liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Jakub Skałbania	325 000	31,92%	325 000	31,92%
Piotr Kawecki	325 000	31,92%	325 000	31,92%
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 działając w porozumieniu z FUTURIS S.A.

** Pozostali akcyonariusze 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

6. Organy Spółki

Zarząd Spółki

W okresie od dnia 01.01.2013 do 28.11.2013 Zarząd Spółki występował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Luchowski	Prezes Zarządu

W okresie od 28.11.2013 do 31.12.2013 roku, oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Zarząd Spółki występuje w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Dominik Majewski	Prezes Zarządu

Obecny Zarząd jest Zarządem pierwszej kadencji, która upływa 31 maja 2015 roku. Pan Dominik Majewski pełni swoją funkcję od dnia 28 listopada 2013 roku.

Rada Nadzorcza

W okresie od 01.01.2013 do 19.06.2013 roku w Radzie Nadzorczej pełnili funkcję:

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

19 czerwca 2013 roku Pan Jakub Skałbania złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Spółki. 23 lipca 2013 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Marek Skałbania.

Od 23.07.2013 do 23.12.2013 w skład Rady nadzorczej wchodził:

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

23 grudnia 2013 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji Pana Władysława Luchowskiego z Rady Nadzorczej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marek Skałbania	Przewodniczący 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 Andrzej Woźniakowski pełni swoją funkcję 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.

Pan Marek Skatłania powołany został do Rady Nadzorczej 23 lipca 2013 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:

18.03.2013

Rozpoczęcie realizacji projektu budowy zapasowego centrum danych, z firmą Infomex Sp. z o. o. z siedzibą w Żywcu, o łącznej wartości około 3 mln zł.

21.03.2013

Wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 18.129 (osiemnaście tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

08.04.2013

Debiut Spółki na NewConnect, kurs notowanych akcji wzrósł o ponad 80%.

18.06.2013

Zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dnia 27 maja 2013, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom. Na ten cel przeznaczono 509.064,50 (pięćset dziewięć tysięcy sześćdziesiąt cztery, 50/100) zł z zysku netto za rok obrotowy 2012.

04.12.2013

Zmiany w akcjonariacie Spółki – Pan Jakub Skatłania nabył, a Pan Tomasz Luchowski zbył, 230.000 akcji Spółki. Po tej transakcji Pan Jakub Skatłania posiadał 650.000 akcji Spółki, zaś Pan Tomasz Luchowski nie posiadał akcji Spółki.

24.01.2014

Zmiany w akcjonariacie Spółki – Pan Jakub Skatłania zbył, a Pan Piotr Kawecki nabył, 325.000 akcji Spółki. Po tej transakcji Pan Jakub Skatłania oraz Pan Piotr Kawecki posiadają po 325.000 akcji Spółki każdy.

Działania Netwise Spółka Akcyjna w 2013 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 nowych pracowników i podwykonawców, co umożliwiło równoległą realizację większej ilości projektów wdrożeniowych i zwiększyło 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 bardziej efektywne 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) Wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- h) Doskonalenie struktury organizacyjnej i usprawnienie wewnętrznych procesów biznesowych Spółki.

8. Osiągnięcia i wyróżnienia Spółki w 2013 roku

Netwise S.A. po czterech latach działalności jest niekwestionowanym liderem wdrożeń platform biznesowych opartych o Microsoft Dynamics CRM w Polsce (1. miejsce w Rankingu Partnerów Microsoft). Spółka zdobyła wiele nagród za jakość wdrożeń i za pozycję na rynku w Polsce, w 2013 roku ponownie otrzymała tytuł Partner of the Year, podobnie jak w latach 2010, 2011 i 2012 czy kompetencję GOLD – Customer Relationship.

W 2013 roku Spółka została jednym z 20 najlepszych na świecie partnerów Microsoft Dynamics CRM (**2013 Microsoft Dynamics Inner Circle**), a także została wyróżniona tytułem **Microsoft Dynamics Reseller of the Year - Central and Eastern Europe** (1. miejsce pośród wszystkich partnerów Microsoft z krajów Europy Środkowej).

Jeszcze 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”).



9. Wyniki finansowe Spółki

W roku bilansowym Spółki (tj. od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.) Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy na poziomie **634.803,55** zł (słownie: sześćset trzydzieści cztery tysiące osiemset trzy złoty i 55/100 groszy).

Bilans Spółki na dzień 31.12.2013 r. zamknął się po stronie aktywów i pasywów sumą **2.047.324,13** zł (słownie: dwa miliony czterdzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia cztery złotych i 13/100 groszy).

Wybrane dane finansowe	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	343 806,50
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00
Aktywa obrotowe	1 703 517,63
Należności krótkoterminowe	1 332 228,94
Inwestycje krótkoterminowe	328 511,49
Kapitał własny	1 628 490,72
Kapitał podstawowy	101 812,90
Kapitał zapasowy	768 597,07
Zobowiązania długoterminowe	61 546,58
Zobowiązania krótkoterminowe	292 295,37

Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	9 617 638,02
Koszty działalności operacyjnej	8 790 650,57
Amortyzacja	105 278,10
Zysk (Strata) ze sprzedaży	826 987,45
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	818 358,68
Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	813 885,55
Zysk (Strata) brutto	813 885,55
Zysk (Strata) netto	634 803,55

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	31.01%	17.69%	41.98%
Rentowność netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	6.57%	11.58%	8.07%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	38.98%	42.05%	49.24%
Skorygowana rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	32.05%	17.73%	42.00%
Dźwignia finansowa			
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	6.93%	24.32%	7.24%
Rentowność inwestycji			
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	46.74%	49.72%	61.70%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE)			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	126 960,7	126 384,1	77 614,4

Nieznaczny wzrost zysku netto w porównaniu do roku 2012, oraz spadek inwestycji krótkoterminowych o 69%, wynikający z redukcji zobowiązań krótkoterminowych Spółki (85%), wpłynęły na rentowność majątku Spółki oraz poziom dźwigni finansowej. W 2013 roku miał miejsce także spadek rentowności netto Spółki, w porównaniu z bardzo dobrym wynikiem w 2012 roku, wynikający ze znacznego wzrostu całorocznych przychodów ze sprzedaży.

Płynność finansowa

Wskaźniki płynności finansowej	2013	2012	2011
I stopnia			
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	5.57	1.69	6.10
II stopnia			
$\frac{\text{aktywa obrót.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	5.43	1.68	6.06
III stopnia			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1.07	0.54	1.55



Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej

należności z tyt. dostaw i usług
zobowiązania z tyt. dostaw i usług

9.63

1.24

6.00

Znaczące ograniczenie przez Spółkę zobowiązań w 2013 roku wpłynęło na zdecydowaną poprawę wskaźników płynności finansowej. Nie ma zagrożenia braku płynności przedsiębiorstwa, jednakże stosunkowo, w porównaniu do zobowiązań, wysoki poziom należności tworzy wrażenie występowania nadpłynności w Spółce, pomimo zbalansowanego stanu jej środków pieniężnych, na co wskazuje wartość wskaźnika płynności III stopnia.

Spółka zamierza w 2014 roku dołożyć starań mających na celu redukcję I i II stopnia płynności.

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 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 2013 roku

Spółka nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

12. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

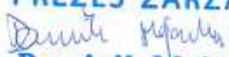
Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

13. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Warszawa, 28 lutego 2013 roku.

Zatwierdził:

Prezes Zarządu
PREZES ZARZĄDU

Dominik Majewski

Dominik Majewski

NETWISE S.A.
02-261 Warszawa, ul. Trojańska 7
NIP: 5242646576, REGON: 141395093

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	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,	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 wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
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	TAK	

	lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
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.	TAK	
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 możliwość 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	TAK	

	umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
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,	NIE	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.

	planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	
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.	TAK
17.	(skreślony)	