

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIND MOBILE S.A. W ROKU 2014

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ WIND MOBILE	3
II.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014 ORAZ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	19
III.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W 2014 ROKU	20
IV.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
V.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	21
VI.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	24
VII.	CZYNNIKI RYZYKA	24
VIII.	INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA	32

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ WIND MOBILE

JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Wind Mobile S.A. (zwana dalej Grupą lub Grupą Kapitałową) na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi następujące spółki:

a) jednostka dominująca Wind Mobile S.A. (zwana dalej Spółką, Spółką dominującą lub Jednostką dominującą):

Firma	Wind Mobile S.A.
Siedziba	Plac na Groblach 21, 31-101 Kraków
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS
Numer w KRS	0000385276
EGON	120532280
NIP	9452091626
Strona www	www.windmobile.pl
email	info@windmobile.pl

b) spółka zależna Software Mind S.A. (zwana dalej Software Mind):

Firma	Software Mind S.A.
Siedziba	ul. Bociana 22, 31-231 Kraków
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS
Numer w KRS	0000300409
REGON	356810329
NIP	9452012822
Strona www	www.windmobile.pl
email	office@softwaremind.pl

c) spółka zależna Open Ringback Sp. z o.o. (zwana dalej Open Ringback):

Firma	Open Ringback Sp. z o.o.
Siedziba	Plac na Groblach 21, 31-101 Kraków
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS
Numer w KRS	0000349565
REGON	121168964
NIP	9452139020
Strona www	www.windmobile.pl
email	info@windmobile.pl

Struktura Grupy Kapitałowej Wind Mobile S.A. na dzień 31.12.2014r.



Do 18 grudnia 2014r. w skład Grupy wchodziła firma Mad Words Sp. z o.o. W dniu 18 grudnia 2014r. na podstawie Umowy sprzedaży Wind Mobile S.A. dokonała zbycia 100% udziałów w Mad Words Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Mad Words Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej a jej dane finansowe miały charakter nieistotny dla Spółki.

Informacje o konsolidacji

Zgodnie z zasadami rachunkowości, Spółka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą konsolidacji pełnej. Sprawozdanie obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej – Wind Mobile S.A. oraz 100% danych finansowych jednostki zależnej – Software Mind S.A. z siedzibą w Krakowie.

W odniesieniu do podmiotu zależnego Open Ringback Sp. z o.o., Wind Mobile z uwagi na nieistotny charakter danych finansowych tego podmiotu, wyłącza je z procesu konsolidacji.

ORGANIZACJA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ – WIND MOBILE S.A.

Organy Spółki dominującej

Zarząd Wind Mobile

Organem kierującym Spółką jest Zarząd. W roku 2014 skład Zarządu Spółki Wind Mobile S.A. ulegał zmianie i kształtował się następująco:

- **W okresie 01.01.2014-04.03.2014:**

Igor Bokun – Prezes Zarządu
Rafał Styczeń – Członek Zarządu
Tomasz Kiser – Członek Zarządu
Kamil Nagrodzki – Członek Zarządu

- **W okresie 04.03.2014-25.08.2014:**

Igor Bokun – Prezes Zarządu
Tomasz Kiser – Wiceprezes Zarządu
Rafał Styczeń – Członek Zarządu
Kamil Nagrodzki – Członek Zarządu
Jan Wójcik- Członek Zarządu

- W okresie 26.08.2014-31.12.2014 i do chwili obecnej:

Rafał Styczeń – Prezes Zarządu
Tomasz Kiser – Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Młynarczyk – Wiceprezes Zarządu
Kamil Nagrodzki – Członek Zarządu
Jan Wójcik- Członek Zarządu

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu Wind Mobile

Rafał Styczeń (Prezes Zarządu) jest głównym założycielem i największym akcjonariuszem IIF S.A. (Internet Investment Fund) , założonego w 1999 roku jako jeden z pierwszych funduszy venture capital w Polsce. W 1994 roku, przed założeniem IIF, był współzałożycielem i współautorem sukcesu Comarch SA. W ciągu swojej działalności w Comarch, przygotowywał spółkę do wejścia na giełdę, prowadził też dział badań i rozwoju w departamencie telekomunikacji. Od 2000 Rafał Styczeń działa na stanowisku prezesa i dyrektora zarządzającego IIF SA. W latach 2002 do 2004 roku zarządzał firmą BillBird, był założycielem i operatorem sieci MojeRachunki – innowacyjnej technologii umożliwiającej elektroniczne opłacanie rachunków, która została sprzedana firmie Gtech w 2004 roku. Projekt ten w całości stworzony został przez Internet Investment Fund. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej Software Mind.

Tomasz Kiser (Wiceprezes Zarządu) od 1997 roku jest związany z marketingiem i usługami dla biznesu, a od 2001 roku także branżą telekomunikacyjną. W latach 1998-2002 zarządzał sprzedażą Business Consulting, a od 2003 roku odpowiadał za marketing Wind Telecom S.A., by następnie przejąć stery spółki Eurokom Sp. z o.o., specjalizującej się w zarządzaniu usługami mobilnymi i głosowymi. Od 2008 roku współzarządza Wind Mobile SA, będąc autorem jej licznych sukcesów, z których najważniejsze to: re-launch usługi Halo Granie w Orange (rozwój platformy z 70 tysięcy do ponad 1 miliona użytkowników w przeciągu półtora roku), opracowanie i wdrożenie rozwiązania One Ringback, produktu definiującego kierunek rozwoju, stworzenie i zarządzanie zespołem specjalistów w zakresie zarządzania usługami VAS, o unikalnych w skali światowej doświadczeniach i kompetencjach. Pełni również funkcję wiceprezesa zarządu spółki zależnej Software Mind. Odpowiada ze sektor telekomunikacyjny połączonych firm, w którego zakres wchodzi zarządzanie usługami, infrastruktura telekomunikacyjna, outsourcing oraz mobilna reklama.

Grzegorz Młynarczyk (Wiceprezes Zarządu) jest współzałożycielem Software Mind, pasjonatem nowoczesnych technologii, posiada bogate doświadczenie w dziedzinie zarządzania złożonymi przedsięwzięciami IT. Jest absolwentem informatyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie a swoje doświadczenie zdobywał m. im. w Motoroli i CERN. Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki zależnej Software Mind. Odpowiada za stworzenie i realizację strategii rozwoju firmy. Od początku jej istnienia skupia się na budowaniu obecności spółki na rynkach międzynarodowych. Szczególną uwagę przywiązuje do wprowadzania w obszar działalności firmy innowacyjnych technologii i rozwiązań biznesowych, co pozwala skutecznie konkurować na rynkach globalnych.

Kamil Nagrodzki (Członek Zarządu) jest polskim pionierem w obszarze technologii eCommerce, systemów telekomunikacyjnych oraz systemów transakcyjnych dla sektora finansowego. Do jego osiągnięć należy między innymi opracowanie systemu informatycznego serwisu merlin.pl oraz zaprojektowanie systemu wyszukiwawczego dla portalu Wirtualna Polska. W roku 2003 projektował i nadzorował prace nad aplikacjami Falcon Custom Ringback Tones i Falcon Notifications. Ukończył studia wyższe w Instytucie Informatyki na wydziale Matematyki i Mechaniki Uniwersytetu Warszawskiego.

Jan Wójcik (Członek Zarządu) z branżą telekomunikacyjną związany jest od 2003 roku. Swoją karierę w Wind Mobile rozpoczął w 2008 roku na stanowisku Business Development Manager. W latach 2011-2013, pełniąc rolę Dyrektora Sprzedaży, odpowiadał za obsługę wszystkich kluczowych klientów firmy. Od 2003 r. zdobywał doświadczenie w Comarch SA, początkowo w dziale R&D, a w latach 2005-2007 na stanowisku Solution Manager. Był odpowiedzialny za wsparcie procesu sprzedaży na rynku europejskim i amerykańskim. Absolwent Informatyki na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. W 2011 roku otrzymał dyplom MBA University of Bedfordshire.

Rada Nadzorcza Wind Mobile

Organem kontrolnym Spółki jest Rada Nadzorcza. W roku 2014 skład Rady Nadzorczej Spółki Wind Mobile S.A. ulegał zmianie i kształtował się następująco:

- **W okresie 01.01.2014-14.04.2014:**

Anna Styczeń – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Łukasz Juśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
Witold Michna – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Skotniczny – Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Stoiński – Członek Rady Nadzorczej

- **W okresie 15.04.2014-27.08.2014:**

Bartłomiej Stoiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Juśkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej

- **W okresie 28.08.2014-31.12.2014:**

Igor Bokun - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Stoiński - Członek Rady Nadzorczej
Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej
Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej

Dnia 10 marca 2015r. nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki i na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Wind Mobile S.A. wchodzi:

Bartłomiej Stoiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Korzycki - Członek Rady Nadzorczej
Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej
Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej

Doświadczenie i kompetencje Członków Rady Nadzorczej Wind Mobile

Bartłomiej Stoiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej) jest głównym wspólnikiem Kancelarii prawniczej Stoiński Świerczyński oraz radcą prawnym Grupy IIF. Od września 2007 roku pełni funkcję sekretarza Rady Nadzorczej IIF SA. Doświadczony radca prawny, specjalizuje się w prawie handlowym, prawie zamówień publicznych i prawie pracy. Jest też członkiem Polsko Niemieckiego Stowarzyszenia Prawników. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz Wydziału Prawa Uniwersytetu Ruhr w Bochum.

Dariusz Korzycki (Członek Rady Nadzorczej) jest wspólnikiem firmy audytorskiej HKK Biegli Rewidenci Sp. z o.o., Sp. k., biegłym rewidentem wpisanym do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9341. Jest audytorem z wieloletnim stażem w zakresie rewizji finansowej oraz innych usług związanych z wykonywaniem ekspertyz, opinii ekonomiczno-finansowych oraz doradztwa podatkowego. Specjalizuje się w dostosowywaniu funkcjonujących w firmach systemów finansowo-księgowych do potrzeb informacji zarządczej. Absolwent Wydziału Maszyn Górniczych i Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Jan Styczeń (Członek Rady Nadzorczej) jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego (1957 r.), doktorem habilitowanym z zakresu fizyki jądrowej (1978 r.) a od 1988 roku ma tytuł profesora. Od 1986 roku jest kierownikiem oddziału Instytutu Fizyki Jądrowej PAN w Krakowie. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w: Institut National de Physique Nucleaire et Physique de Particules, Instytut Fizyki Jądrowej PAN, Państwowa Agencja Atomistyki, Ośrodek badań GANIL, Komitet Eksperymentów przy akceleratorze VIVITRON w IReS. Od 2002 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IIF SA. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jan Styczeń jest ojcem Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu Wind Mobile SA.

Artur Olender (Członek Rady Nadzorczej) jest partnerem w firmie Addventure. Do września 2008 był Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A. oraz Agencji Informacyjnej PENETRATOR Sp. z o.o. Obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej firm: INTERSPORT POLSKA S.A., SOTIS Sp. z o.o., OTC S.A. Był doradcą Ministra Przekształceń Własnościowych przy prywatyzacji ISKRA S.A., Ministra Skarbu przy prywatyzacji największego polskiego wydawnictwa – Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych S.A. oraz największego polskiego producenta alkoholu – POLMOS Białystok S.A. Brał udział w realizacji kilkudziesięciu projektów pozyskania kapitału na rynku prywatnym i giełdowym. Wprowadzał na giełdę m.in. MOSTOSTAL WARSZAWA, ODLEWNIE POLSKIE, POLIGRAFIĘ, WSiP, POLMOS BIAŁYSTOK, INTERSPORT, K2, INTELIWISE i CYFROWY POLSAT. Doradzał WIRTUALNEJ POLSCE w pozyskaniu kapitału na rynku prywatnym od INTEL oraz PROKOM. Studiował na Akademii Górniczo-Hutniczej (Wydział Elektroniki i Automatyki) oraz w London Business School. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 13) oraz licencje wydane przez London International Financial Futures Exchange, International Petroleum Exchange i London Clearing House.

Jarosław Czarnik (Członek Rady Nadzorczej) jest przedsiębiorcą z kilkunastoletnim doświadczeniem. Jest inicjatorem i pomysłodawcą profesjonalnego portalu i serwisu internetowego dla branży meblarskiej - meble.pl. Od 2009 roku jest Prezesem firmy Meble.pl SA, której jednym z akcjonariuszy jest IIF SA. Odpowiedzialny za stworzenie i rozwój platformy handlowej sprzedaży mebli, materiałów i akcesoriów meblowych. Dzięki jego zaangażowaniu meble.pl osiągnęły pozycję lidera w branży. Obecnie meble.pl to największe internetowe centrum informacji, handlu i produkcji sektora meblowego e-commerce w branży meblarskiej w Polsce. Miesięczna liczba klientów osiąga ponad pół miliona, pasaż handlowy grupuje 150 sklepów e-commerce oraz 70.000 produktów. Grupa generuje sprzedaż 25 mln zł z potencjałem wzrostu 50% rocznie. Oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Meble.pl SA. Pan Jarosław Czarnik zasiada w organach zarządczych spółek Czarnik Sp. z o.o. i MC Sp. z o.o. Posiada wykształcenie ekonomiczne, jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania w Rzeszowie.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ - WIND MOBILE

Na dzień 01.01.2014r. kapitał zakładowy Wind Mobile S.A. wynosił 2.187.673,50 zł i dzielił się na 7.292.245 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda, w tym:

- 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści);
- 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt);
- 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) akcji serii C o numerach od 1 (jeden) do 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć);
- 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji D o numerach od 1 (jeden) do 40.000 (czterdzieści tysięcy).

Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi i nie są dopuszczone do obrotu. Akcje serii B,C,D są akcjami zwykłymi na okaziciela i są w obrocie na rynku NewConnect.

Kapitał zakładowy na dzień 01.01.2014r.

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
seria C	700 935	700 935	210 280,50
seria D	40 000	40 000	12 000,00
suma	7 292 245	11 274 075	2 187 673,50

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 01.01.2014

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji łącznie (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF Ventures B.V.	imiennie uprzywilejowane seria A	2 433 820	3 080 272	5 514 092	42,24%	48,91%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	646 452				
IIF S.A.	na okaziciela będące w obrocie na NC*	4 300	4 300	4 300	0,06%	0,04%
Rafał Styczeń	akcje na okaziciela będące w obrocie na NC*	82 904	82 904	82 904	1,14%	0,74%
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	akcje imienne uprzywilejowane seria A	1 548 010	2 238 927	3 786 937	30,70%	33,59%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	690 917				
Pozostali Akcjonariusze	na okaziciela będące w obrocie na NC*	1 885 842	1 885 842	1 885 842	25,86%	16,73%
Razem		7 292 245	7 292 245	11 274 075	100,00%	100,00%

Zgodnie z Uchwałą ZWZA Wind Mobile SA z dnia 15.04.2014r. nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki o kwotę 1.171.108,80 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt jeden tysięcy sto osiem złotych osiemdziesiąt groszy) tj. z kwoty 2.187.673,50 zł (słownie: dwa miliony sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt groszy) do kwoty: 3.358.782,30 zł (słownie: trzy miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i trzydzieści groszy), w drodze emisji 3.903.696 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji imiennych zwykłych serii E,F,G,H,I o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.171.108,80 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt jeden tysięcy sto osiem złotych osiemdziesiąt groszy).

Rejestracja podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła 07.05.2014r.

Po tym podwyższeniu kapitał wynosił 3 358 782,30 zł (słownie: trzy miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i trzydzieści groszy) i dzielił się na 11 195 941 (jedenaście milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 0,30 zł (30 groszy) każda, tj. na:

- a) 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści);
- b) 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt);
- c) 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć);
- d) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 40.000 (czterdzieści tysięcy);
- e) 1.827.591 (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E o numerach od 1 (jeden) do 1.827.591 (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden);
- f) 165.694 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii F o numerach od 1 (jeden) do 165.694 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery);
- g) 622.699 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii G o numerach od 1 (jeden) do 622.699 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć);
- h) 467.025 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć) akcji imiennych serii H o numerach od 1 (jeden) do 467.025 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć);
- i) 820.687 (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem) akcji imiennych serii I o numerach od 1 (jeden) do 820.687 (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem).

Kapitał zakładowy na dzień 07.05.2014r.

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	kapitał zakładowy (PLN)
seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
seria C	700 935	700 935	210 280,50
seria D	40 000	40 000	12 000,00
seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
seria F	165 694	165 694	49 708,20
seria G	622 699	622 699	186 809,70
seria H	467 025	467 025	140 107,50
seria I	820 687	820 687	246 206,10
suma	11 195 941	15 177 771	3 358 782,30

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 07.05.2014

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji łącznie (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF Ventures B.V.	imienne uprzywilejowane seria A	2 433 820	4 907 863	7 341 683	43,84%	48,3713%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	646 452				
	imienne zwykłe seria E	1 827 591				
IIF S.A.	na okaziciela będące w obrocie na NC*	4 300	4 300	4 300	0,04%	0,0283%
Rafał Styczeń	akcje na okaziciela będące w obrocie na NC*	82 904	82 904	82 904	0,74%	0,5462%
RMS Ventures LLC	imienne zwykłe seria F	165 694	165 694	165 694	1,48%	1,0917%
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	akcje imienne uprzywilejowane seria A	1 548 010	2 238 927	3 786 937	20,00%	24,95%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	690 917				
Grzegorz Młynarczyk	imienne zwykłe seria I	820 687	820 687	820 687	7,33%	5,41%
Janusz Homa	imienne zwykłe seria G	622 699	622 699	622 699	5,56%	4,10%
H&H Investment sp. z o.o.	imienne zwykłe seria H	467 025	467 025	467 025	4,17%	3,08%
Pozostali Akcjonariusze	na okaziciela będące w obrocie na NC*	1 885 842	1 885 842	1 885 842	16,84%	12,43%
Razem		11 195 941	11 195 941	15 177 771	100,00%	100,00%

* do obrotu na NC zostały wprowadzone akcje serii B,C,D

Zgodnie z Uchwałą NWZA Wind Mobile S.A. z dnia 27.06.2014r. nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki o kwotę 122.868,90 zł (słownie: sto dwadzieścia dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt groszy) tj. z kwoty 3.358.782,30 zł (słownie: trzy miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt dwa złote i trzydzieści groszy) do kwoty 3.481.651,20 zł (słownie: trzy miliony czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji 409.563 (słownie: czterystu dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesięciu trzech) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 122.868,90 zł (słownie: sto dwadzieścia dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt groszy).

Rejestracja podwyższenia kapitału przez Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS została dokonana 26 września 2014r.

Podwyższenie kapitału Spółki nastąpiło w związku z emisją akcji premiowych. Akcje te stanowią finalizację realizowanego przez Spółkę długookresowego programu motywacyjnego ISOP (Incentive Share Option Plan), skierowanego do osób, których praca i zaangażowanie ma kluczowe znaczenie dla uzyskiwanych

wyników Spółki. Z adresatami programu zostały zawarte Umowy objęcia Akcji, a akcje zostały pokryte przez adresatów wkładami pieniężnymi.

Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 3.481.651,20 zł (słownie: trzy miliony czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 11.605.504 (jedenaście milionów sześćset pięć tysięcy pięćset cztery) akcje o wartości nominalnej 0,30 zł (30 groszy) każda, tj. na:

- a) 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) akcji imiennych serii A o numerach od 1 (jeden) do 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści);
- b) 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt);
- c) 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć);
- d) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 (jeden) do 40.000 (czterdzieści tysięcy);
- e) 1.827.591 (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E o numerach od 1 (jeden) do 1.827.591 (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden);
- f) 165.694 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje imienne serii F o numerach od 1 (jeden) do 165.694 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery);
- g) 622.699 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii G o numerach od 1 (jeden) do 622.699 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć);
- h) 467.025 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć) akcji imiennych serii H o numerach od 1 (jeden) do 467.025 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć);
- i) 820.687 (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem) akcji imiennych serii I o numerach od 1 (jeden) do 820.687 (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem);
- j) 409.563 (czterysta dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od 1 (jeden) do 409.563 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy).

Kapitał zakładowy na dzień 26.09.2014r.

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
seria C	700 935	700 935	210 280,50
seria D	40 000	40 000	12 000,00
seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
seria F	165 694	165 694	49 708,20
seria G	622 699	622 699	186 809,70
seria H	467 025	467 025	140 107,50
seria I	820 687	820 687	246 206,10
seria J	409 563	409 563	122 868,90
suma	11 605 504	15 587 334	3 481 651,20

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 26.09.2014

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji łącznie (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF Ventures B.V.	imienne uprzywilejowane seria A	2 433 820	4 907 863	7 341 683	42,29%	47,10%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	646 452				
	imienne zwykłe seria E	1 827 591				
IIF S.A.	na okaziciela będące w obrocie na NC*	4 300	4 300	4 300	0,04%	0,03%
Rafał Styczeń	akcje na okaziciela będące w obrocie na NC*	82 904	82 904	82 904	0,72%	0,53%
RMS Ventures LLC	imienne zwykłe seria F	165 694	165 694	165 694	1,43%	1,06%
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	imienne uprzywilejowane seria A	1 548 010	2 238 927	3 786 937	19,29%	24,29%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	690 917				
Grzegorz Młynarczyk	imienne zwykłe seria I	820 687	820 687	820 687	7,07%	5,27%
Janusz Homa H&H Investment sp. z o.o.	imienne zwykłe seria G	622 699	622 699	622 699	5,37%	3,99%
	imienne zwykłe seria H	467 025	467 025	467 025	4,02%	3,00%
Pozostali Akcjonariusze	na okaziciela będące w obrocie na NC*	1 885 842	1 885 842	1 885 842	16,25%	12,10%
	na okaziciela zwykłe seria J	409 563	409 563	409 563	3,53%	2,63%
Razem		11 605 504	11 605 504	15 587 334	100,00%	100,00%

* do obrotu na NC zostały wprowadzone akcje serii B, C, D

W dniu 24 grudnia 2014r. doszło do transakcji za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities S.A na rynku wtórnym, poza obrotem zorganizowanym, w wyniku której IIF Ventures B.V. zbyła na rzecz IIF S.A.:

- 2.433.820 akcji imiennych, uprzywilejowanych, serii A spółki Wind Mobile S.A. nie będących w obrocie na rynku NewConnect, po cenie jednostkowej 8,49 zł,
- 646.452 akcji na okaziciela serii B spółki Wind Mobile S.A. wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, oznaczonych kodem ISIN PLWNDMB00010, po cenie jednostkowej 8,49 zł.

Powyższa transakcja miała na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Funduszu IIF S.A. i z uwagi na transakcję pomiędzy podmiotami w pełni zależnymi, nie ma żadnego wpływu na zmianę dotychczasowego zakresu kontroli i praw wynikających z posiadanych aktywów finansowych.

Na dzień 31.12.2014r. akcjonariat Wind Mobile S.A. i kapitał zakładowy przedstawiał się następująco:

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 31.12.2014

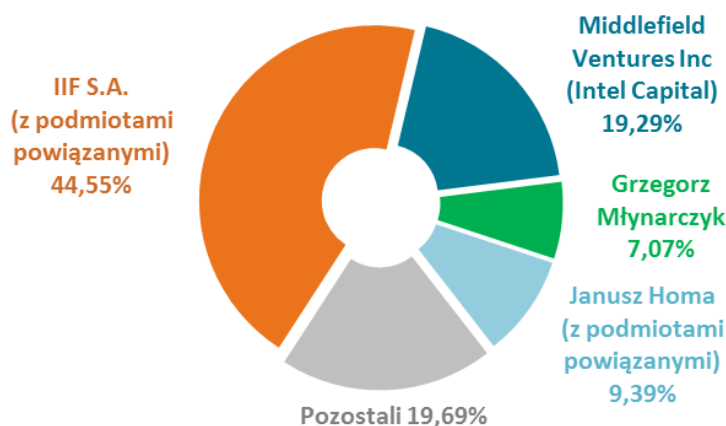
Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji łącznie (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF S.A.	imienne uprzywilejowane seria A	2 433 820	3 090 672	5 524 492	26,63%	35,44%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	656 852				
IIF Ventures B.V.	imienne zwykłe seria E	1 827 591	1 827 591	1 827 591	15,75%	11,72%
Rafał Styczeń	akcje na okaziciela będące w obrocie na NC*	86 524	86 524	86 524	0,75%	0,56%
RMS Ventures LLC	imienne zwykłe seria F	165 694	165 694	165 694	1,43%	1,06%
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	imienne uprzywilejowane seria A	1 548 010	2 238 927	3 786 937	19,29%	24,29%
	na okaziciela będące w obrocie na NC*	690 917				
Grzegorz Młynarczyk	imienne zwykłe seria I	820 687	820 687	820 687	7,07%	5,27%
Janusz Homa H&H Investment sp. z o.o.	imienne zwykłe seria G	622 699	622 699	622 699	5,37%	3,99%
	imienne zwykłe seria H	467 025	467 025	467 025	4,02%	3,00%
Pozostali Akcjonariusze	na okaziciela będące w obrocie na NC*	1 876 122	1 876 122	1 876 122	16,17%	12,04%
	na okaziciela zwykłe seria J	409 563	409 563	409 563	3,53%	2,63%
Razem		11 605 504	11 605 504	15 587 334	100,00%	100,00%

* do obrotu na NC zostały wprowadzone akcje serii B,C,D

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2014r.

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
seria C	700 935	700 935	210 280,50
seria D	40 000	40 000	12 000,00
seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
seria F	165 694	165 694	49 708,20
seria G	622 699	622 699	186 809,70
seria H	467 025	467 025	140 107,50
seria I	820 687	820 687	246 206,10
seria J	409 563	409 563	122 868,90
suma	11 605 504	15 587 334	3 481 651,20

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 31.12.2014r.:



IIF S.A.



to wiodący fundusz technologiczny wczesnego etapu, inwestujący na terenie Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Obszarem zainteresowania inwestycyjnego IIF są projekty z dziedzin: consumer finance, e-commerce, nowych elektronicznych mediów, rozwoju i produkcji usług IT. W każdy projekt IIF angażuje swoją wiedzę biznesową, doświadczenie i kapitał, co owocuje sukcesami nie tylko w Polsce, ale również na arenie międzynarodowej. Kadra IIF stoi za sukcesami Comarch, Moje Rachunki, czy Inteligo.

Middlefield Ventures Inc.



prowadzi działalność inwestycyjną jako podmiot zależny **Intel Capital**. Intel Capital to obecny w 25 krajach, największy fundusz technologiczny na świecie, który inwestuje w najlepsze i najbardziej perspektywiczne spółki high-tech. Wśród ponad 1000 inwestycji funduszu Intel Capital znajdują się liderzy poszczególnych segmentów rynku tworzący przyszłość technologii. Fundusz stanowi wsparcie dla Spółki w obszarze marketingu, otwierania cennych kontaktów, partnerstw strategicznych czy ekspansji biznesu za granicę.

Grzegorz Młynarczyk

Grzegorz Młynarczyk to współzałożyciel Software Mind SA, który obecnie uczestniczy we wspólnym rozwoju działalności w ramach Grupy Kapitałowej Wind Mobile. Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Software Mind i Spółki, posiada bogate doświadczenie w dziedzinie nowych technologii oraz zarządzania złożonymi przedsięwzięciami IT. Od 1996 r. związany z branżą informatyczną, doświadczenie zdobywał w Motoroli i CERN, gdzie zajmował się m.in.: badaniami, zarządzaniem projektami informatycznymi, metodyką zapewnienia jakości produktów informatycznych, poprawą procesów produkcyjnych.

Janusz Homa (z podmiotami powiązanymi)

Janusz Homa to również współzałożyciel Software Mind SA. W latach dynamicznego rozwoju Spółki 2006-2013, pełnił funkcję Prezesa Zarządu Software Mind. Poprzednio był współzałożycielem i akcjonariuszem IIF SA jednego z pierwszych funduszy venture capital w Polsce gdzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. W latach 2002-2005 zrealizował sztandarowy projekt funduszu IIF - alternatywną sieć płatności Moje Rachunki pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki BillBird SA - operatora sieci. W latach 1994-1999 akcjonariusz i dyrektor zarządzający w departamencie telekomunikacji Comarch SA.

Inne zmiany rejestrowe

Poza zmianami rejestrowymi, dotyczącymi kapitału zakładowego, opisanymi w powyższym punkcie, Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 23 lipca 2014 r. dokonał rejestracji połączenia Wind Mobile S.A. ze spółką:

Memor Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Bociana 22A, 31-231 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000492462, NIP: 9452177167, REGON: 123008294 ("Memor Technologies"),

oraz ze spółką:

Temisto Prim Spółka Akcyjna z siedzibą w Wielkiej Wsi, pod adresem przy ul. Centralnej 73, 32-089 Wielka Wieś, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000500986, NIP: 5130236198, REGON: 122989686 ("Temisto Prim").

Połączenie Spółki z Memor Technologies i z Temisto Prim nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w zw. z art. 515 § 1 i art. 516 § 6 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Memor Technologies i całego majątku Temisto Prim na Wind Mobile bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz bez wymiany udziałów Memor Technologies na akcje Spółki oraz bez wymiany akcji Temisto Prim na akcje Spółki.

W wyniku połączenia z w/w podmiotami spółka Wind Mobile S.A. stała się bezpośrednim i jedynym właścicielem 100% akcji w spółce Software Mind S.A. z siedzibą w Krakowie. Do tej pory Spółka posiadała bezpośrednio 80% akcji w spółce Software Mind S.A., a pośrednio przez spółki zależne Temisto Prim S.A. 15% i Memor Technologies Sp. z o.o. 5%.

Rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym podlegały również zmiany w organach zarządczych i nadzorujących Spółki dokonane w okresie objętym sprawozdaniem wykazane we wcześniejszej części sprawozdania.

Oddziały (zakłady) Wind Mobile

Spółka prowadzi działalność pod adresem siedziby w Krakowie (Plac na Groblach 21, 31-101 Kraków), gdzie znajduje się główny zakład przedsiębiorstwa Spółki.

Ponadto, Spółka posiada biura w Warszawie (przy ul. Jutrzenki 137A, poprzednio przy ul. Nowoberesteckiej nr 16) i w Bielsku-Białej (przy ul. Strażackiej 81, 43-382 Bielsko-Biała).

ORGANIZACJA SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Spółka zależna Software Mind S.A.

Zarząd Software Mind

Organem kierującym Software Mind jest Zarząd. Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład zarządu Software Mind S.A. prezentował się następująco:

Rafał Styczeń – Prezes Zarządu,
Grzegorz Młynarczyk – Wiceprezes Zarządu,
Tomasz Kiser – Wiceprezes Zarządu,
Karina Porębska – Członek Zarządu,
Radosław Stachowiak - Członek Zarządu.

Doświadczenie i kompetencje Członków Zarządu Software Mind S.A.

Rafał Styczeń pełni również funkcję prezesa zarządu, a **Grzegorz Młynarczyk** i **Tomasz Kiser** wiceprezesa zarządu Spółki dominującej, wobec czego ich doświadczenie i kompetencje zostały opisane w powyższej części sprawozdania.

Karina Porębska (Członek Zarządu) pełni równocześnie funkcję Dyrektora Zarządzającego Business Unitu Finanse, realizującego projekty dla banków, firm ubezpieczeniowych oraz leasingowych. Współpracę z Software Mind rozpoczęła w roku 2007, biorąc odpowiedzialność za stworzenie struktur oraz strategii sprzedażowej dla sektora bankowego. W kolejnych latach brała udział w tworzeniu oferty produktowej firmy w zakresie rozwiązań dla bankowości oraz koordynowała działania biznesowe i współpracę z klientami sektora finansowego. Z rynkiem finansowym związana jest od 20 lat - początkowo w obszarze kapitałowym, gdzie m.in. zarządzała Departamentem Rozliczeń Domu Maklerskiego Polania NET (obecnie Noble Securities). W latach 1998 – 2006 zajmowała różne stanowiska w Sektorze Finansów, Bankowości i Ubezpieczeń firmy Comarch, gdzie odpowiadała za stworzenie od podstaw rozwiązań IT do obsługi rozliczeń transakcji rynku kapitałowego w departamentach powierniczych, przeprowadzając z sukcesem wiele wdrożeń systemów w największych bankach w Polsce. Jest absolwentką Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

Radosław Stachowiak (Członek Zarządu) współpracę z Software Mind rozpoczął w 2005 roku. Obecnie odpowiada za rynki międzynarodowe, w tym Stany Zjednoczone i Europę Zachodnią pełniąc funkcje dyrektora zarządzającego BU Application Services. Business Unit Application Services odpowiada za zagraniczne przychody Software Mind z sektora usług IT, tj. outsourcing i professional services. Swoje doświadczenie zawodowe buduje od połowy lat dziewięćdziesiątych, koncentrując się na zagadnieniach dotyczących tworzenia oprogramowania korporacyjnego dla sektora telekomunikacyjnego i finansowego. Specjalizuje się w informatycznych systemach zabezpieczeń, kryptografii oraz efektywnym wykorzystaniu rozwiązań open-source w zastosowaniach komercyjnych. W latach 2007 do 2013 odpowiadał za sprzedaż Software Mind w sektorze telekomunikacyjnym, który z sukcesem zbudował do poziomu 40% przychodów spółki. Jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, na której ukończył w 2000 roku pięcioletnie studia informatyczne z wyróżnieniem.

Rada Nadzorcza Software Mind SA

Organem kontrolnym Software Mind jest Rada Nadzorcza. Na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Software Mind S.A. prezentował się następująco:

Łukasz Juśkiewicz- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kamil Nagrodzki- Członek Rady Nadzorczej
Jan Wójcik – Członek Rady Nadzorczej

Doświadczenie i kompetencje Członków Rady Nadzorczej Software Mind S.A.

Kamil Nagrodzki i **Jan Wójcik** pełnią również funkcje członków zarządu Spółki dominującej, wobec czego ich doświadczenie i kompetencje zostały opisane we wcześniejszej części sprawozdania.

Łukasz Juśkiewicz (Przewodniczący Rady Nadzorczej) zdobywał doświadczenie jako doradca inwestycyjny przy ponad 100 projektach technologicznych sektora SME. Od maja 2007 roku jest Dyrektorem Inwestycyjnym w IIF S.A., odpowiada za rozwój nowych projektów oraz ich pozyskiwanie do portfela spółki. Sprawuje nadzór nad IIF Seed Fund oraz prowadzi wewnętrzny Dział Analiz IIF, który zajmuje się wstępną selekcją napływających do funduszu projektów. Jest absolwentem rachunkowości Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

Oddziały (zakłady) Software Mind

Spółka prowadzi działalność pod adresem siedziby w Krakowie (ul. Bociana 22A, 31-231 Kraków), gdzie znajduje się główny zakład przedsiębiorstwa Spółki.

Ponadto, Spółka prowadzi działalność w placówkach znajdujących się w Warszawie (przy ul. Jutrzenki 137A, poprzednio przy ul. Nowoberesteckiej nr 16) i w Rzeszowie (przy ul. Litewskiej nr 10).

Spółka zależna Open Ringback Sp. z o.o.

Zarząd Open Ringback Sp. z o.o.

Organem kierującym Open Ringback Sp. z o.o. jest Zarząd. Zarząd spółki na dzień bilansowy był jednoosobowy – funkcję prezesa Zarządu pełnił **Tomasz Kiser**, który pełni również funkcję wiceprezesa zarządu w spółce dominującej Wind Mobile S.A i w spółce zależnej Software Mind S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na podstawie Uchwały nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 kwietnia 2015r. Tomasz Kiser został odwołany ze składu Zarządu Spółki Open Ringback Sp. z o.o. a na stanowisko Prezesa Zarządu Open Ringback Sp. z o.o. została powołana Karina Porębska. **Karina Porębska** pełni także funkcję Członka Zarządu Software Mind S.A., wobec czego jej doświadczenie zawodowe i kompetencje zostały opisane we wcześniejszej części sprawozdania.

Zgromadzenie Wspólników Open Ringback Sp. z o.o.

Organem kontrolnym Open Ringback Sp. z o.o. jest Zgromadzenie Wspólników.

PROFIL DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WIND MOBILE

Główny przedmiot działalności Grupy Wind Mobile opiera się obecnie na kilku kluczowych filarach – mobilnej infrastrukturze, rozrywce i reklamie, hospitality, finance&banking oraz produkcji specjalizowanego oprogramowania, których charakterystykę podano poniżej.

Oferta kierowana jest do operatorów telefonii komórkowej, sektora finansowego, branży hotelarskiej oraz reklamodawców w Polsce i za granicą.

MOBILNA ROZRYWKA

Cyfrowa muzyka w formie halodzwonków, czyli w miejscu sygnału oczekiwania na połączenie. Dzięki Platformie RBT dostarczanej przez Wind Mobile operatorzy mogą oferować swoim abonentom popularne halodzwonki.

Spółka skutecznie zarządza usługą Halo Granie w Orange oraz sprzedaje halodzwonki w modelu One Ringback, umożliwiającym jednolite ustawienie muzyki w telefonie abonentom sieci T-Mobile, Orange, Plus i Play.

MOBILNA REKLAMA

Innowacyjne rozwiązanie na rynku reklamowym, umożliwiające ustawienie przekazu reklamowego na telefonach firmowych, zamiast sygnału oczekiwania. Dzięki reklamÓWCE najnowsze oferty i promocje trafiają bezpośrednio do klientów firmy. Usługa zdobywa coraz więcej klientów, i mocno utwierdziła się już w branży motoryzacyjnej.

W segmencie reklamy mobilnej Spółka dostarcza również platformy Mobile Ad Server, reklamę lokalizacyjną, oraz komunikaty kanałami Voice, SMS, MMS, USSD.

HOSPITALITY

iLumio to najnowszej generacji system multimedialnej rozrywki i interaktywnej obsługi gości hotelowych, zapewniający stały dostęp do telewizji HD, szybkiego internetu, wypożyczalni VOD, gier czy aplikacji internetowych oraz umożliwiającą dokonywanie rezerwacji czy oferowanie usług dostępnych w ofercie hotelu. iLumio wybierane jest przez 8 na 10 nowo budowanych hoteli i zostało wdrożone w takich hotelach jak Hilton, Holiday Inn, Best Western, Puro, Arłamów czy Mikołajki. System iLumio wprowadzany jest również na stadionach oraz w placówkach medycznych.

FINANCE & BANKING

LiveBank to wirtualny oddział, umożliwiający interaktywny kontakt wideo z doradcami, bezpieczne zawieranie transakcji i natychmiastowe reagowanie na potrzeby klientów. Zaawansowane rozwiązanie, wypełniające lukę między kanałem internetowym, a wizytą w placówce, jest liderem rynku wirtualnej bankowości na jednym z najbardziej rozwiniętych rynków bankowości on-line. Produkt wdrożony jest w trzech z pięciu największych polskich banków (w tym mBank i ING Bank). Odznaczony prestiżową nagrodą Finnovate.

MOBILNA INFRASTRUKTURA

Najnowsze rozwiązania w zakresie architektury platform oraz oprogramowania dla operatorów komórkowych, cechujące się wysoką skalowalnością oraz pozwalające na oferowanie szerokiej palety usług dodanych (VAS).

Wind Mobile wdraża u operatorów komórkowych w kraju, jak i za granicą, platformy Ringback Tones (umożliwiające oferowanie halodzwonków), autorskie systemy Voice Courier (innowacyjna poczta głosowa), Call Completion i Notification, platformy USSD czy serwisy Personal Phonebook.

PRODUKCJA SPECJALIZOWANEGO OPROGRAMOWANIA

W ramach spółki zależnej - Software Mind - realizowane są ponadto komplementarne rozwiązania dla branży telekomunikacyjnej oraz specjalizowane systemy dla sektora finansowego, m.in. internet and mobile banking. Spółka zależna świadczy również usługi informatyczne dla klientów w Europie Zachodniej oraz USA. Ten obszar działalności stanowi stabilne i wysokomarżowe źródło przychodów spółki, uzupełniające szybko rosnący segment produktów własnych.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2014 ORAZ DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Powstanie Grupy Kapitałowej

Najważniejszym wydarzeniem w roku 2014 była znacząca rozbudowa Grupy Kapitałowej Wind Mobile SA poprzez przejęcie Software Mind SA, podmiotu wykazującego wysoki stopień komplementarności względem Spółki dominującej. Formalna finalizacja transakcji miała miejsce w kwietniu 2014. Poprzez objęcie przez byłych akcjonariuszy Software Mind akcji nowej emisji Wind Mobile przejęto 80% spółki zależnej. Pozostałe 20% zostało nabyte za gotówkę, a środki pozyskano emitując trzyletnie obligacje serii A na kwotę 15 mln PLN.

Począwszy od raportu okresowego za II kwartał 2014 Spółka prezentowała skonsolidowane sprawozdania finansowe, uwzględniające wyniki realizowane przez oba podmioty.

Łączna cena za przejęcie 100% Software Mind wyniosła 46,3 mln PLN (skalkulowana bez kosztów nabycia) a wskaźnik P/E liczony na podstawie EBITDA 2014 to nieznacznie ponad 7. Jednocześnie w bilansie Software Mind na koniec 2013 wykazywane były znaczące salda aktywów płynnych, które efektywnie obniżyły poziom wyceny. Saldo środków pieniężnych wyniosło 8,8 mln zł, a kapitał obrotowy netto, czyli skorygowany o wszelkie zobowiązania krótkoterminowe wyniósł 16,1 mln PLN. W rezultacie efektywny poziom ceny za Software Mind to odpowiednio 37,5 mln PLN przy korekcie o saldo gotówki oraz 30,2 mln PLN przy kompensacji z saldem kapitału obrotowego netto (P/EBITDA 4,6-5,8).

W wyniku akwizycji powstała Grupa o zdywersyfikowanej działalności w kilku kluczowych filarach – mobilnej infrastrukturze, rozrywce i reklamie, hospitality, finance&banking oraz produkcji specjalizowanego oprogramowania, których charakterystykę podano poniżej. Oferta kierowana jest do operatorów telefonii komórkowej, sektora finansowego, branży hotelarskiej oraz reklamodawców w Polsce i za granicą. Wraz ze skokowym podniesieniem potencjału, zaimplementowano strategię rozwojową skoncentrowaną na rozwoju i komercjalizacji produktów własnych, głównie iLumio, LiveBank i Halodzwonki, przy jednoczesnej maksymalizacji przepływów operacyjnych w pozostałych ośrodkach biznesowych. W rezultacie Grupa realizuje zbalansowany rozwój ukierunkowany na rozwój obszarów produktowych, które charakteryzuje najwyższy stopień innowacyjności, wysokie bariery wejścia i malejący koszt krańcowy kolejnych wdrożeń, który wynika z ich powtarzalności.

W ujęciu całorocznym Grupa osiągnęła przychody skonsolidowane na poziomie 54 mln PLN, co jest wynikiem blisko czterokrotnie wyższym niż sprzedaż osiągnięta w roku 2013 przez Spółkę dominującą. Wyniki zostały natomiast podwojone – EBITDA za rok 2014 ukształtowała się na poziomie 11mln PLN (wzrost o 87%) a zysk netto na poziomie 7 mln PLN (wzrost o 81%). Obiecująco przedstawiają się również parametry finansowe wyznaczające potencjał rozwojowy organizacji. Kapitał obrotowy netto, który stanowi podstawę realizacji wyników za rok 2015 kształtuje się na najwyższym w historii poziomie 25 mln PLN. Poziom z końca 2013 roku był blisko trzykrotnie niższy.

Jeszcze ważniejsza zmiana dla przyszłej wartości Grupy nastąpiła w jakości przychodów ze sprzedaży. O ponad połowę, a mianowicie z 20% do 30% w łącznej wartości obrotów, poprawił się udział przychodów ze sprzedaży produktów własnych. Efekty cieszą tym bardziej, że strategia intensywnego rozwoju produktów powtarzalnych została wdrożona do Grupy w połowie roku, wraz z przejęciem Software Mind. I to właśnie produkty spółki zależnej odnotowały największe wzrosty – LiveBank o ponad 0% a iLumio o blisko 50%. Podkreślić należy, iż oba produkty, oprócz rozwoju funkcjonalnego i rosnącej sprzedaży na rynku polskim, już dzisiaj otwierają szerszy potencjał sprzedaży na rynkach zagranicznych. LiveBank został wybrany przez CommerzBank AG – jedną z największych instytucji finansowych w Europie, z 15 milionami klientów detalicznych tylko na rynku niemieckim. Z kolei iLumio wybierany jest przez takie marki jak Hilton Worldwide czy InterContinental Hotels Group, a ponadto produkt otwiera całkowicie nowe sektory rynku, takie jak placówki medyczne.

Złożenie prospektu emisyjnego do KNF

W związku ze znaczącym wzrostem potencjału organizacji, ograniczonym dostępem do kapitału oraz relatywnie niskim poziomem płynności obrotu giełdowego w relacji do kapitalizacji Grupy, w roku 2014 zapoczątkowano proces przenoszenia notowań na rynek regulowany GPW.

W dniu 15 grudnia 2014 roku Spółka dominująca złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego część rejestracyjną prospektu emisyjnego. Zatwierdzenie dokumentu rejestracyjnego przez KNF umożliwiłoby będzie przeniesienie notowań Wind Mobile z NewConnect na rynek regulowany GPW. Nadrzędnym celem przeniesienia notowań na rynek główny GPW jest istotna poprawa płynności obrotu akcjami Spółki dominującej, a w konsekwencji uzyskanie takiego poziomu kapitalizacji, który odzwierciedlałby będzie realizowanie wyników finansowych. Przeniesienie notowań na GPW otwiera dla Grupy znacznie szersze możliwości dotarcia do inwestorów, a w tym przede wszystkim do zdecydowanej większości akcjonariuszy instytucjonalnych.

Zawieszenie akwizycji na Bliskim Wschodzie

Zarząd Spółki warunkował realizację akwizycji na Bliskim Wschodzie równoczesnym spełnieniem dwóch kluczowych warunków: pozytywną weryfikacją synergii sprzedażowych Grupy z podmiotem przejmowanym oraz dostępnością kapitału inwestycyjnego, którego koszt umożliwiłoby będzie zwrot z inwestycji dla obecnych Akcjonariuszy na poziomie wyższym niż dotychczasowa rentowność działalności Grupy.

W ocenie Zarządu Spółki dzisiejsza kapitalizacja Wind Mobile powodowałaby zbyt duże rozwodnienie obecnych Akcjonariuszy w odniesieniu do realnej wartości podmiotu oraz oczekiwanych zwrotów z inwestycji. Ponadto dotychczasowe rezultaty pierwszych wspólnych przedsięwzięć Grupy i podmiotu przejmowanego na Bliskim Wschodzie, nie pozwalają na jednoznacznie pozytywną ocenę tych projektów. Podkreślić należy, iż akwizycja niezależna od oczekiwanych synergii sprzedażowych dla obecnej działalności pozycjonowałaby Spółkę wyłącznie w roli inwestora finansowego, co jest sprzeczne z kluczowym celem strategii rozwojowej.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu procesu akwizycji podmiotu na Bliskim Wschodzie. Wszelkie dotychczasowe wydatki związane z planowaną akwizycją zostały ujęte w kosztach roku 2014.

III. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA GRUPY W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W 2014 ROKU

W roku 2014 Grupa nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych, przy czym podejmowała szereg prac związanych z rozwojem oferowanych przez nią produktów i usług dla sektora telefonii komórkowej, hospitality oraz sektora finansowego.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2015 Grupa zamierza kontynuować zapoczątkowaną w 2014 roku strategię rozwoju produktowego oraz intensywnie rozwijać sprzedaż na rynkach eksportowych.

W związku z pomyślnym skomercjalizowaniem nowych produktów i rosnącym zainteresowaniem potencjalnych klientów, Grupa zamierza rozwijać funkcjonalności iLumio oraz LiveBank, poprzez m.in.:

- wprowadzanie narzędzi dostosowujących systemy do nowych segmentów rynku (np. sektor medyczny),
- adaptację technologiczną i biznesową produktów do ewoluujących modeli biznesowych,
- wprowadzanie kolejnych innowacyjnych elementów aplikacji budujących przewagę rynkową.

Sprzedaż produktów LiveBank i iLumio ulega od 2015 r. systematycznemu zwiększeniu, czego przejawem są podpisane umowy i wdrożenia w kilkunastu wiodących instytucjach finansowych (Bank Zachodni WBK S.A., Commerzbank AG) lub grupach hotelowych (np. InterContinental Hotels Group, PURO Hotels). Równocześnie komercjalizacja obszarów produktowych buduje trwałość i powtarzalność przychodów Grupy, a przewaga technologiczna i relatywnie mniejsze koszty krańcowe kolejnych wdrożeń skutkują zdecydowanie większym przyrostem marży handlowej w relacji do przychodów niż ma to miejsce w pozostałych obszarach, w szczególności usługowych.

Przełom 2014 i 2015 to zdecydowane przyspieszenie sprzedaży obu produktów, które stanowi odzwierciedlenie zapoczątkowanej przez Zarząd Spółki w 2014 r. nowej strategii rozwoju Grupy, której fundamentem jest koncentracja na rozwoju technologicznym i komercyjnym produktów autorskich.

Grupa osiąga coraz większe sukcesy w sprzedaży eksportowej. Na przełomie 2014/2015 podpisano pierwszy prestiżowy kontrakt na wdrożenie LiveBank na rynku niemieckim dla Commerzbank AG. Zakończone sukcesem wdrożenia iLumio dla globalnych sieci hotelowych w Polsce, jak Hilton czy InterContinental Hotels Group pozwoliły na otwarcie negocjacji nowych kontraktów na rynkach Europy Zachodniej.

Ponadto, na początku roku 2015 odnowiono i pozyskano nowe kontrakty na usługi outsourcingowe Grupy w USA i Wielkiej Brytanii, które stanowią stabilne źródło przychodów, czemu dodatkowo sprzyja aktualna aprecjacja walut rozliczeniowych zawieranych kontraktów. Grupa zamierza również rozpocząć oferowanie usługi halodzwonków w kilku krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Systematyczny wzrost sprzedaży produktów Grupy na rynkach zagranicznych, wymaga sukcesywnej rozbudowy sieci sprzedaży oraz obsługi klientów na tych rynkach. Rozbudowa sił sprzedażowych odbywa się poprzez pozyskanie partnerów na docelowych rynkach, którzy pozyskują klientów dla Grupy, oraz rozwój własnych struktur sprzedaży eksportowej.

V. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane z Bilansu i RZiS (w tys. PLN)	2014	2013*
Przychody ze sprzedaży	53 883	14 504
Wynik brutto ze sprzedaży	26 629	12 122
Zysk z dział. operacyjnej	9 289	4 851
Zysk netto	7 048	4 007
EBITDA	11 024	5 809
Suma bilansowa	87 123	20 994
Kapitał własny	55 308	15 325

* ujęcie jednostkowe

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Nazwa wskaźnika i jego wzór	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy	
Wstępna analiza bilansu	miernik	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	procent	151%	223%
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	34%	32%
Wskaźniki rentowności	miernik	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	8%	19%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	procent	13%	26%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	13%	28%
Wskaźniki płynności finansowej	miernik	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej (I) $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 msc}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	2,94	3,08
Wskaźnik płynności szybkiej (II) $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc}}$	krotność	2,72	2,80
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc}}$	krotność	0,53	0,80
Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik	2014	2013
Szybkość obrotu należnościami $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w dniach	115	106
Szybkość obrotu zapasami $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	7	4
Stopień spłaty zobowiązań $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	23	37
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	zł / zł	0,62	0,69

Wskaźniki finansowania	miernik	2014	2013
Trwałość struktury finansowania			
kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobow. długoterminowe + zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc aktywa ogółem	krotność	0,85	0,79
Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki			
<u>zobowiązania ogółem x 100%</u> aktywa ogółem	procent	37%	27%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
<u>zobowiązania ogółem</u> kapitał własny	zł / zł	0,58	0,37
Wskaźnik wyposażenia jednostki w kapitały własne			
<u>kapitał własny x 100%</u> pasywa ogółem	procent	63%	73%
Wskaźnik samofinansowania (przekładnia kapitałowa)			
<u>kapitały obce</u> kapitały własne	krotność	0,58	0,37

Wskaźniki giełdowe	miernik	2014	2013
Wskaźnik c/z (Cena/Zysk)	krotność	13	27
Wskaźnik c/wk (Cena/Wartość księgowa)	krotność	1,66	5,08

W roku 2014 zdecydowany wpływ na większość wskaźników finansowych Spółki miała akwizycja Software Mind.

Skala zmian struktury bilansu spowodowana tym wydarzeniem jest istotna. Obniżeniu z 223% do 151% uległa relacja stabilnych pozycji pasywów (kapitał własny i zobowiązania długoterminowe) w finansowaniu aktywów trwałych, przy czym podkreślić należy, iż 1,5-krotne pokrycie majątku trwałego długoterminowym źródłem finansowania jest bezpieczne.

Akwizycja Software Mind ma również przełożenie na miary wynikowe, zarówno te odnoszące się do efektywności majątku, jak i te związane z rentownością sprzedaży, co jest wynikiem realizacji nowej, szerszej i zdywersyfikowanej strategii rozwoju Grupy.

W konsekwencji skokowego wzrostu sumy bilansowej i kapitałów własnych, obniżeniu uległy zarówno wskaźniki ROA, jak i ROE. Miary te zmieniły się odpowiednio z poziomu 19% do 8% oraz z poziomu 26% do 13%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej pozostają na stabilnych i bezpiecznych poziomach, odpowiednio 2,94 i 2,72, natomiast wskaźnik płynności natychmiastowej uległ nieznacznemu obniżeniu do poziomu 0,53, co biorąc pod uwagę zabezpieczenie pozostałych niespełna 50% zobowiązań kilkukrotnym pokryciem w należnościach pochodzących od renomowanych klientów, jest poziomem bezpiecznym.

W obszarze majątku obrotowego zaobserwować można krótszy cykl należności i zobowiązań, które wynikają z większej masy przychodowej Grupy. Produktowności majątku pozostała na poziomie podobnym jak w 2013 roku.

Poprawę zanotowały miary odnoszące się do finansowania majątku – udział stabilnych pozycji pasywów w finansowaniu majątku wzrósł z poziomu 0,79 do 0,85.

Analiza wskaźników giełdowych w ujęciu Grupy wskazuje na znaczący spadek miary C/Z do poziomu 13, co w relacji do C/Z indeksu NCIndex na poziomie 19,4 czy NCIndex30 na poziomie 23,7, jest poziomem

atrakcyjnym dla Inwestorów. Podobną zmianę zanotował wskaźnik C/WK, który spadł do 1,66. Podobne Porównanie wskazuje na poziomy 1,82 dla NCIndex i 1,84 dla NCIndex30.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Ani Spółka dominująca Wind Mobile S.A., ani spółki zależne – Software Mind S.A. i Open Ringback Sp. z o.o. nie nabywały w roku 2014 akcji (udziałów) własnych.

VII. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione czynniki ryzyka. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę akcji lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji, w wyniku czego inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Grupy oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Grupie udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jej działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Grupa obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY

Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą

Globalna gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności co do przyszłej koniunktury gospodarczej, a podejmowane decyzje polityczne i ekonomiczne mogą mieć negatywny wpływ na przyszły stan ekonomiczny. W związku z tym, że dla Grupy najważniejszym rynkiem na którym prowadzi swoją działalność jest rynek polski, sytuacja gospodarcza w Polsce ma decydujące znaczenie dla działalności i wyników finansowych Grupy. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom produkcji przemysłowej, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom płac, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także działania podejmowane m.in. Przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Grupa wykazuje zadłużenie finansowe w walucie polskiej. Wszelkie zmiany w poziomie stóp procentowych istotnie wpływają na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w tym oprocentowania wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym

Pogorszenie się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym w wyniku dekonunktury lub obniżenia się standardu życia albo z innych przyczyn może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy. Istotna część przychodów Grupy generowana jest na polskim rynku i dlatego rozwój w dużej mierze powiązany jest z ogólnym klimatem gospodarczym w Polsce. Każda tendencja zniżkowa na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, spowodowana pogorszeniem się warunków gospodarczych, standardu życia lub innymi

przyczynami, może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Niekorzystne wydarzenia bądź ogólna słabość polskiej gospodarki, w szczególności wysoki poziom bezrobocia lub spadek dochodu rozporządzalnego społeczeństwa, mogą mieć negatywny wpływ na wydatki konsumentów związane z poziomem korzystania z usług Grupy. Poziom nasycenia polskiego rynku telefonii komórkowej jest bardzo wysoki (według danych Urzędu Komunikacji Elektronicznej na koniec 2013 r. Liczba aktywnych kart SIM w Polsce wyniosła 56,6 mln sztuk, co oznacza penetrację rynku na poziomie 148 %) i w przyszłości możliwość wzrostu liczby aktywnych kart może być ograniczona. Koniunktura na rynku na którym działa Grupa zależy więc przede wszystkim od aktywności obecnych użytkowników telefonów komórkowych w korzystaniu z dostępnych usług oraz popularności nowych usług dodanych. Niekorzystne zmiany tendencji na rynku telekomunikacyjnym mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami właścicielskimi na rynku telekomunikacyjnym w skali Polski oraz w skali globalnej

Na polskim rynku telekomunikacyjnym trwają procesy, których efektem są zmiany w strukturach właścicielskich głównych operatorów sieci komórkowych. Niewykluczone są zmiany właścicieli operatorów tych sieci oraz związane z tym zmiany brandów tych sieci. Zmiany właścicieli poszczególnych operatorów mogą pociągnąć za sobą np. zmianę polityki wyboru dostawców, konieczność dostosowania się przez dostawców do nowych warunków, reorganizację struktur operatorów, a co za tym idzie okresowe problemy z podejmowaniem kluczowych decyzji. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku finansowym i wyhamowania rozwoju nowoczesnych form bankowości

Począwszy od 2008 r., gospodarka światowa znajduje się w jednym z najpoważniejszych kryzysów od ponad 80 lat. Wiele rozwiniętych gospodarek doświadczyło recesji, a w wielu gospodarkach zaliczanych do rynków wschodzących tempo rozwoju gospodarczego uległo znacznemu spowolnieniu. Obecnie, powszechnie oczekuje się, że niższa dynamika wzrostu gospodarki światowej w porównaniu z okresem sprzed kryzysu może się utrzymać. Takie warunki nie sprzyjają dynamicznemu rozwojowi sektora finansowego, powodują wzrost kosztu pozyskiwania środków finansowych przez instytucje finansowe, w rezultacie wpływają na pogorszenie rentowności działalności podmiotów finansowych. W takich warunkach instytucje finansowe ograniczają również nakłady inwestycyjne. Jednakże dzięki podjętym nadzwyczajnym działaniom w zakresie polityki gospodarczej w gospodarkach rozwiniętych (m.in. znaczące rozluźnienie polityki pieniężnej banków centralnych, programy rządowe stymulujące popyt, dokapitalizowanie banków ze środków publicznych) sytuacja sektora finansowego poprawiała się, począwszy od drugiej połowy 2009 r. Od drugiej połowy 2010 r. W następstwie kryzysu związanego z zadłużeniem niektórych krajów Strefy Euro odnotowano ponowny wzrost ryzyka dla stabilności europejskiego sektora finansowego oraz spowolnienie wzrostu gospodarczego. Ponadto, programy restrukturyzacji przyjęte w niektórych krajach UE borykających się z wysokim zadłużeniem, obejmujące, między innymi, obniżanie wydatków budżetowych, mogą spowodować spadek stopy wzrostu w tych krajach, a tym samym w Strefie Euro, w perspektywie krótkoterminowej i średnioterminowej. Po rozpowszechnieniu usług bankowości internetowej oraz w konsekwencji dynamicznego rozwoju telefonii mobilnej, banki rozpoczęły prace nad unowocześnieniem form korzystania z usług bankowych. Odpowiedzią na ten trend jest LiveBank - autorski produkt oferowany przez Grupę. Zarząd Spółki, nie jest w stanie zagwarantować, iż proponowana forma usług bankowości zostanie zaakceptowana przez klientów banków oraz zostanie rozpowszechniona w skali globalnej. Zarząd Spółki nie może również zagwarantować, że w wyniku bardzo dynamicznego rozwoju technologii, nie pojawi się inne rozwiązanie, które zastąpi standard oferowany przez produkt LiveBank, bądź znacząco wzrośnie konkurencja w tym obszarze. Osłabienie tempa rozwoju sektora finansowego, brak lub niedostateczna akceptacja nowoczesnych form korzystania z usług bankowych oraz dynamiczny rozwój stosowanych technologii i konkurencji (w segmencie dostawców nowoczesnych aplikacji dla podmiotów sektora finansowego) mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku hotelowym (Hospitality) i braku akceptacji przez korzystających z usług hotelowych z nowoczesnych form rezerwacji pokoi hotelowych i systemu zarządzania telewizją hotelową

Globalny rynek usług hotelowych (Hospitality) ulega systematycznemu zwiększeniu, zarówno pod względem przychodów generowanych przez podmioty działające w tym segmencie, jak również pod względem liczby pokoi i obiektów hotelowych. Wraz z rozwojem technologicznym, upowszechnieniem telefonii mobilnej, mobilnego Internetu, zmieniają się również sposoby rezerwacji pokoi oraz zarządzania treścią telewizji hotelowych. Rezultatem powyższych zmian i oczekiwań zarządzających obiektami hotelowymi jest autorski produkt Grupy - iLumio. Zarząd Spółki, nie jest w stanie zagwarantować, iż tempo rozwoju rynku usług hotelowych nie zostanie istotnie ograniczone, a zarządzający obiektami nie dokonają ograniczenia inwestycji w nowoczesne produkty umożliwiające rezerwację usług czy zarządzanie telewizją hotelową. Zarząd Spółki nie może również zagwarantować, że oferowany produkt iLumio zostanie zaakceptowany przez klientów - gości hotelowych i że zostanie rozpowszechniony w skali globalnej. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że w wyniku bardzo dynamicznego rozwoju technologii, nie pojawi się inne rozwiązanie, które zastąpi standard oferowany przez produkt iLumio, bądź znacząco wzrośnie konkurencja w tym obszarze. Osłabienie tempa rozwoju rynku usług hotelowych, brak lub niedostateczna akceptacja nowoczesnych form rezerwacji pokoi i zarządzania telewizją hotelową przez gości hotelowych oraz dynamiczny rozwój technologii i konkurencji w zakresie podobnych aplikacji mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym

Rynek, na którym Grupa koncentruje swoją działalność, charakteryzuje się szybkimi zmianami technologicznymi oraz stosunkowo częstym wprowadzaniem nowych usług i produktów. Brak akceptacji rynkowej dla nowych technologii, usług i produktów lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem mogą mieć negatywny wpływ na poziom osiąganych przez Grupę przychodów ze sprzedaży, osiągane marże oraz płynność finansową. W rezultacie Grupa może nie zapewnić pozytywnego zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych na potencjalne wprowadzenie takich technologii, usług lub produktów.

Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego

Systemy prawa, w tym prawa podatkowego, państw, w których Grupa koncentruje swoją działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Zagrożeniem dla działalności Spółki i jej podmiotów zależnych są zmieniające się przepisy prawa oraz zmiany sposobu ich wykładni przez organy państwowe, w tym sądy. Z uwagi na prowadzenie działalności transgranicznej szczególnie istotne dla sytuacji prawnej i ekonomicznej Grupy mogą być zmiany przepisów prawa celnego, podatkowego i dewizowego. W zakresie prawa podatkowego ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji jest spowodowane możliwością m.in. wzrostu stawek podatków, którym podlega Grupa. Istotnym ryzykiem jest również wynikająca w dużej mierze z uwarunkowań politycznych znaczna rozbieżność w zakresie interpretacji przepisów, w tym podatkowych. Znaczące ryzyko dla działalności Grupy stanowią również zmiany prawa administracyjnego, w szczególności w zakresie dotyczącym ewentualnej regulacji rynku, na którym działa Grupa. Zaistnienie zmian w tym zakresie, polegających np. na zmianie przepisów co do standardów tych produktów i usług, mogą zmuszać Spółkę i członków jej Grupy do wprowadzania zmian w ofercie lub też wycofywania z rynku produktów i usług, tym samym zwiększając koszty jego działalności. Negatywne konsekwencje mogą również wynikać ze zmian zachodzących w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawie ochrony środowiska, które mogą wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Grupę dodatkowych kosztów. Powyższe ryzyka wynikają przy tym nie tylko ze zmian legislacyjnych, ale także zmian zasad interpretacji określonych przepisów prawnych przez stosujące je organy administracji publicznej i sądy. Zachodzące zmiany w przepisach prawa i ich wykładni mogą przy tym skutkować powstaniem po stronie osób trzecich dodatkowych roszczeń, jak również zwiększeniem obowiązków ciążących na jednostkach Grupy, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Grupę. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, krajów, w których Grupa prowadzi działalność, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z polskim prawem podmioty mają zapewnioną swobodę kształtowania stosunków zobowiązaniowych ograniczoną jedynie bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, właściwościami danego stosunku zobowiązaniowego i zasadami współżycia społecznego. Dotyczy to także relacji podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi. Jeżeli jednak w wyniku takich powiązań zostaną ustalone lub narzucone warunki różniące się od warunków, które ustaliłyby między sobą niezależne podmioty, i w wyniku tego podmiot należący do Grupy nie wykazuje dochodów albo wykazuje dochody niższe od tych, jakich należałoby oczekiwać, gdyby wymienione powiązania nie istniały, to dla celów wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych dochody danego podmiotu należącego do Grupy oraz należny podatek określa organ podatkowy w drodze oszacowania i bez uwzględniania warunków wynikających z tych powiązań. Podobne rozwiązanie funkcjonuje na gruncie wymiaru podatku od towarów i usług (VAT). Organ podatkowy może określić podstawę opodatkowania zgodnie z wartością rynkową, jeżeli okaże się, że wynagrodzenie z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi odbiega od wynagrodzenia należnego według zasad rynkowych. W opinii Zarządu Spółki transakcje Spółki i pozostałych podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi były i są zawierane na warunkach rynkowych. Niemniej jednak nie można wykluczyć odmiennej interpretacji takich transakcji ze strony odpowiednich organów podatkowych, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że zamierzone przez niego cele strategiczne, tj. umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz ekspansja na rynkach globalnych, jak również rozwój współpracy z obecnymi i nowymi partnerami zagranicznymi, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy zależą od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. W tym celu Spółka dominująca dokłada starań, by kadra zarządzająca Grupą, w tym członkowie organów oraz kluczowi pracownicy, posiadali odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne do realizacji postawionych przed nimi zadań. Niemniej jednak wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji, niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem Grupy lub opóźnienia rozwoju technologicznego produktów i usług w porównaniu do aktualnych standardów rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju

Zarząd Spółki nie może wykluczyć, iż w przyszłości może okazać się konieczne pozyskanie przez niego dodatkowych środków, na przykład poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych, zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że takie próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności Grupy może ulec spowolnieniu, jeśli pozyskiwanie przez nią środków finansowych będzie nieskuteczne lub jeśli środki finansowe będą pozyskiwane na niekorzystnych warunkach lub okażą się niewystarczające. Ponadto emisja znaczącej liczby akcji w przyszłości lub pozyskanie środków finansowych w inny sposób może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji, a także na zdolność Spółki do uzyskania kapitału w drodze kolejnej emisji akcji. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

Grupa wykazuje zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w PLN. Wysokość odsetek ustalana jest w oparciu o stopę WIBOR3M. Wartość zadłużenia finansowego w Dacie Dokumentu Rejestracyjnego wyceniona według skorygowanej ceny nabycia wynosi 17.896 tys. PLN. Dalszy rozwój Grupy i finansowanie realizowanych inwestycji może spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek, emisji nowych obligacji co dodatkowo wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych kosztów finansowych. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla niego warunkach oraz, że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych, umów pożyczek czy też wyemitowanych

obligacji. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany swojej strategii, ograniczenia swojego rozwoju lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Grupy może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. W związku z powyższym istnieje ekspozycja i wrażliwość Grupy na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych, na którym działa Grupa, podlega bardzo dynamicznym zmianom. Jest to wynikiem pojawiania się nowych produktów i usług, jak i zmiany gustów i zainteresowań klientów. W celu utrzymania znaczącej pozycji na rynku konieczne jest ciągłe oferowanie nowych usług oraz trafne identyfikowanie istniejących trendów. W przypadku większości produktów i usług oferowanych przez Grupę, jego bezpośrednimi klientami są operatorzy sieci komórkowych, zaś ostatecznymi klientami są osoby korzystające z usług telefonii komórkowej. Istnieje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie stworzyć usług, które będą spełniać oczekiwania klientów. Rynek mobilnych usług dodanych i multimedialnych w Polsce w ostatnich latach notował dynamiczny i systematyczny wzrost. Dotychczasowy silny wzrost w tym segmencie rynku może ulec wyhamowaniu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z nakładami inwestycyjnymi w zakresie rozwoju oferowanych produktów i usług

W celu zapewnienia atrakcyjnej oferty, Grupa musi nieustannie udoskonalać produkty, usługi oraz technologię, z czym wiąże się konieczność ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Być może w przyszłości Grupa będzie musiała pozyskać dodatkowe środki finansowe, jeżeli niezbędne nakłady inwestycyjne będą wyższe od przepływów generowanych z działalności operacyjnej. W zależności od wymogów w zakresie kapitału, aktualnych warunków rynkowych i innych czynników, możliwe, że Grupa będzie musiała pozyskać finansowanie poprzez zwiększenia zadłużenia finansowego, pozyskanie dofinansowania UE lub poprzez emisję papierów wartościowych. W przypadku kiedy Grupa nie będzie w stanie w ogóle pozyskać takiego finansowania lub będzie to możliwe, ale na nieakceptowanych warunkach (istotnie odbiegających od rynkowych), Grupa może nie być w stanie modernizować lub rozwijać technologii, produktów lub usług i być zmuszony do ograniczenia planów rozwojowych. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Grupa działa głównie na dynamicznie rozwijających się rynkach mobilnych usług dodanych, aplikacji dla rynku finansowego i hotelowego (hospitality). W chwili obecnej Grupa zajmuje silną pozycję na rynku krajowym (w niektórych obszarach rynku jest jedynym podmiotem świadczącym określone usługi), jednak nie można wykluczyć, iż w przyszłości nasili się konkurencja, w szczególności ze strony podmiotów zagranicznych. Znaczący wzrost konkurencji ze strony innych podmiotów może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z wdrożeniem przeciwko Grupie postępowania antymonopolowego

Z uwagi na fakt, iż Grupa w niektórych obszarach rynku uzyskała pozycję dominującą, w tym jest w praktyce jedynym dostawcą określonych produktów i usług, to Grupa jest zobowiązana do powstrzymywania się przed nadużywaniem pozycji dominującej, w szczególności w drodze bezpośredniego lub pośredniego narzucania nieuczciwych cen, w tym cen nadmiernie wygórowanych albo rażąco niskich, odległych terminów płatności lub innych warunków zakupu albo sprzedaży produktów i usług, stosowania w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzających tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji, uzależnianiu zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy, przeciwdziałania ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji, narzucania uciążliwych warunków umów, przynoszących mu nieuzasadnione korzyści, podziale rynku według kryteriów terytorialnych, asortymentowych lub podmiotowych. Czynności prawne dokonane

przez Grupę będące przejawem nadużywania pozycji dominującej mogą zostać uznane za nieważne w całości lub w odpowiedniej części. Niezależnie od tej sankcji właściwe organy mogą zobowiązać Grupę do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zapobieżenia tym naruszeniom, co może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Grupę kosztów takich działań. Za naruszenie zakazu nadużywania pozycji dominującej na Grupę może zostać również nałożona kara pieniężna w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przedstawione powyżej okoliczności mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców specjalistycznego sprzętu, oprogramowania i rozwiązań IT

W zakresie dostaw specjalistycznego sprzętu Grupa współpracuje z kilkoma podmiotami, jednak w określonych grupach sprzętu, oprogramowania i rozwiązań IT występują dostawcy posiadający dominujący udział w zakupach realizowanych przez Grupę. Utrata takich dostawców (np. na skutek braku porozumienia odnośnie cen), może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Grupa prowadzi działalność, której powodzenie jest w dużym stopniu uzależnione od niezawodności wykorzystywanego sprzętu komputerowego, w szczególności serwerów, oraz sprawności łączy teleinformatycznych. Umowy zawierane przez Grupę z głównymi klientami zawierają klauzule określające maksymalny czas, w jakim Grupa jest zobowiązana usunąć usterki sprzętowe. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii sprzętu komputerowego, które mogą spowodować zakłócenia w świadczeniu usług przez Grupę, zaś brak reakcji w określonym czasie, w tym na skutek opóźnień w usunięciu awarii przez podmioty trzecie, może spowodować nałożenie na niego kar umownych oraz poniesienia strat wizerunkowych, co może wpływać na zmniejszenie zainteresowania klientów usługami i produktami Grupy i w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej

Grupa dąży do ciągłego rozwoju oferowanych przez siebie technologii, produktów i usług oraz tworzenia i upowszechniania nowych rozwiązań. Mimo dokładania starań, aby nie doszło do naruszenia praw własności intelektualnej innych osób, nie można zagwarantować, że wykorzystywane rozwiązania oraz dotychczas uzyskane prawa własności intelektualnej przysługujące Grupie, jak i nowe powstałe w ramach prac nad nowymi rozwiązaniami technologicznymi, produktami lub usługami nie naruszają lub nie będą naruszać praw własności intelektualnej osób trzecich. Według wiedzy Zarządu Spółki, nie ma obecnie podstaw do roszczeń związanych z naruszeniem przez Grupę cudzych praw własności intelektualnej. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Grupy, a także negatywnie wpłynąć na jej reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Ryzyko związane z umowami licencyjnymi

Część oferowanych przez Grupę produktów i usług oparta jest o контент dostarczany przez osoby trzecie. Grupa w celu pozyskania kontentu zawiera umowy licencyjne zasadniczo na czas nieoznaczony. Umowy licencyjne mogą zostać rozwiązane przez osoby trzecie, także z przyczyn niezależnych od Grupy. Utrata źródeł dostępu do kontentu może skutkować zubożeniem oferty produktowej Grupy, w tym zaprzestaniem przez niego oferowania niektórych produktów lub usług. Może to istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Grupy zależy od możliwości pozyskania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się w Polsce dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników, w szczególności w zakresie IT. Nie jest wykluczone, że w przyszłości Grupa nie będzie w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymywać takich pracowników. Utrata,

a także niemożność pozyskania lub utrzymania takich osób może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Istnieje ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów Grupy przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przez niego przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, koszty pozyskania i utrzymania klientów, wzrost cen sprzętu IT i oprogramowania, licencji, kontentu. Ma to wpływ na wysokość realizowanych przez Grupę marż, w szczególności w sytuacji ograniczonej możliwości renegotjowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów, może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko koncentracji klientów Grupy

Przychody od głównych operatorów komórkowych działających w Polsce (których liczba jest ograniczona) stanowiły w 2013 r. Ponad 50 % udział w łącznych przychodach Spółki. W celu zmniejszenia koncentracji przychodów od niewielkiej liczby operatorów telekomunikacyjnych, Grupa wdraża nowe produkty i usługi. Innymi działaniami skierowanymi na zwiększenie poziomu dywersyfikacji odbiorców usług i produktów jest strategia ekspansji zagranicznej, dzięki czemu udział poszczególnych operatorów w strukturze przychodów może ulec zmniejszeniu. Dodatkowo po przejęciu kontroli nad Software Mind S.A., Grupa istotnie zwiększyła liczbę klientów oraz produktów i usług, co istotnie wpłynęło na ograniczenie koncentracji przychodów. Nie można jednak wykluczyć, iż Grupa nie będzie w stanie zmniejszyć koncentracji przychodów ze sprzedaży lub wypowiedzenia przez jednego lub kilku kluczowych umów współpracy, co może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalną utratą odbiorców usług informatycznych

Grupa uzyskuje istotne przychody z realizacji aplikacji informatycznych na rzecz innych podmiotów, w szczególności zagranicznych. Istotny wzrost kosztów operacyjnych, w tym kosztów pracy lub znaczne umocnienie się waluty polskiej w odniesieniu do dolara amerykańskiego może spowodować utratę konkurencyjności cenowej Grupy oraz w rezultacie utratę klientów, dla których realizowane są takie usługi. Utrata takich klientów może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem produktów oraz finansowaniem nakładów na rozwój produktów

Rynek usług informatycznych oraz telekomunikacyjny charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem zarówno oferowanych produktów i usług, jak również ich technologii. W celu zapewnienia swojej konkurencyjności Grupa musi stale rozwijać swoje produkty i usługi. Prowadzenie prac związanych z rozwojem produktów i usług oraz stosowanych przez niego technologii, ich zastępowaniem lub upowszechnianiem często wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. Brak możliwości uzyskania przez Grupę finansowania na opracowanie nowych technologii, usług lub produktów, opóźnienie, w odniesieniu do konkurencji, ich oferowania, jak również brak skutecznego przewidywania potrzeb rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na pozyskiwanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z dywidendą

Wypłata dywidendy jest uzależniona od podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki odpowiedniej uchwały. Zarząd Spółki występując z propozycją dotyczącą podziału zysku i wysokości dywidendy bierze pod uwagę szereg czynników, w tym wysokość zysku Spółki dominującej, jego sytuację finansową oraz bieżące i przewidywane potrzeby finansowe. Nawet jeśli Zarząd zaproponuje wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy, nie można zagwarantować, że Walne Zgromadzenie podejmie odpowiednią uchwałę,

pozwalającą na jej wypłatę. W wyniku tego akcjonariusze mogą nie otrzymać dywidendy w oczekiwanej przez nich wysokości.

Ryzyko potencjalnego przejęcia innego podmiotu

Grupa wypracowała silną pozycję rynkową w segmencie, w którym prowadzi działalność. Grupa nie wyklucza możliwości przejęć konkurencyjnych podmiotów, aby między innymi uzyskać efekty synergii lub umocnić pozycję rynkową. Przejęcie lub połączenie z innym podmiotem może spowodować w przyszłości konieczność przeznaczenia znaczących środków finansowych na realizację transakcji lub konieczność emisji nowych akcji prowadząc do rozwodnienia akcjonariuszy Spółki. Ponadto może spowodować konieczność zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub zaciągnięcia zobowiązań warunkowych. Istnieje również ryzyko, iż potencjalne przejęcie nie spowoduje realizacji zakładanych celów lub wywoła trudności z integracją przejętego podmiotu, a koszty związane z taką integracją mogą okazać się wyższe od spodziewanych i wyższe od korzyści z takiej transakcji. Zarząd Spółki z powodu wykonywania działań niezbędnych do integracji łączących się podmiotów, może mieć również niedostateczną ilość czasu do kierowania bieżącą działalnością. Negatywne okoliczności związane z potencjalnym przejęciem innego podmiotu mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Ponadto zadłużenie Spółki lub jego spółek zależnych może wzrosnąć, jeżeli przejęcie zostanie zrealizowane przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł finansowych. Wzrost zadłużenia może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z przejęciem w 2014 r. Software Mind S.A. i zastawem na akcjach Software Mind S.A.

Spółka dominująca w 2014 r. przejęła 100 % akcji Software Mind S.A., co zdywersyfikowało zarówno ofertę produktową, jak również zwiększyło potencjalną liczbę klientów w nieobsługiwanych dotychczas przez Spółkę sektorach rynkowych, m.in. finansowym i hotelowym. Spółka nie może zapewnić, iż integracja zakończy się pełnym powodzeniem i doprowadzi do realizacji celów związanych ze zwiększeniem sprzedaży i obniżeniem kosztów stałych. Koszty integracji również mogą okazać się wyższe od zakładanych. Spółka zaznacza przy tym, że przejęcie 100 % akcji Software Mind S.A. refinansowane zostało emisją obligacji serii A, które zostały zabezpieczone zastawami rejestrowymi ustanowionymi łącznie na 1.800.000 posiadanych przez Spółkę akcji Software Mind S.A. Ewentualne niewywiązanie się z zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A może skutkować zbyciem tych akcji celem zaspokojenia roszczeń tych obligatariuszy. Powyższe zastawy wygasną m.in. z chwilą ustanowienia zastawu rejestrowego na 4.600.000 sztukach akcji Spółki o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 33.000.000 złotych. Negatywne okoliczności związane z integracją działalności Spółki z Software Mind S.A. oraz ewentualnym zbyciem obciążonych zastawem rejestrowym akcji Software Mind S.A. mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z konfliktem interesów w związku z transakcjami podmiotami powiązanymi

Grupa pozyskuje część usług niezbędnych lub celowych dla prowadzonej przez niego działalności na podstawie transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz podmiotami powiązanymi z tymi osobami. Możliwym jest zatem wystąpienie ryzyka konfliktu pomiędzy obowiązkami członków Zarządu do starannego prowadzenia spraw Spółki lub sprawowania należytego nadzoru przez członków Rady Nadzorczej, a ich interesami prywatnymi jako stron tych umów albo osób powiązanych ze stronami. Ryzyko to jest minimalizowane m.in. Przez konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej w przypadkach określonych w § 19 Statutu oraz regulacje prawne sankcjonujące ewentualne działanie na szkodę Spółki. Powyższy konflikt interesów może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w ramach specjalnej strefy ekonomicznej

Spółka dominująca wskazuje, iż uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Przyznanie tego zezwolenia uzależnione zostało od spełnienia przez Spółkę warunków związanych z utworzeniem 40 nowych miejsc pracy na terenie specjalnej strefy ekonomicznej do 31 grudnia 2017 r. oraz realizacją inwestycji na poziomie 997 tys. PLN w okresie do 31 grudnia 2017 r. Brak realizacji tych zobowiązań na poziomie co najmniej 80% planów, tj. 32 miejsc pracy i nakładów na poziomie 798 tys. PLN, może wiązać się z cofnięciem zezwolenia na działanie w specjalnej strefie ekonomicznej i utratą

wynikających z tego ulgi z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, a co może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

VIII. INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA

Opisane poniżej ryzyka w zakresie powstają w normalnym toku działalności Grupy. Zarząd Spółki dominującej dokłada wszelkich starań, aby ryzyka zostały zidentyfikowane, a celem zarządzania ryzykiem finansowym w grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych na zatwierdzone w budżecie Grupy podstawowe parametry finansowe.

RYZYO ZMIANY CEN

Grupa ma zawarte umowy, w których kwoty wynagrodzenia dla wykonawców /zleceniobiorców są dokładnie określone i pozwalają na całkowite zakończenie realizowanych inwestycji zgodnie z przyjętym przez Grupę budżetem.

RYZYO KREDYTOWE, KURSOWE I STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na stałą i nieliczną grupę odbiorców, którą stanowią głównie czołowi operatorzy komórkowi, ryzyko to jest niewielkie. Grupa na bieżąco monitoruje wiarygodność kredytową klientów wymagających kredytowania.

grupa wykazuje zadłużenie finansowe w walucie polskiej. Wszelkie zmiany w poziomie stóp procentowych istotnie wpływają na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w tym oprocentowania wyemitowanych przez Spółkę dominującą obligacji serii A, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, a zobowiązania z tytułu leasingu są nieznaczne. Z tego względu w odniesieniu do tych instrumentów Grupa nie jest narażona na ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych.

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży na rynkach eksportowych, rozliczając się ze swoimi klientami głównie w USD oraz EUR. W 2013 r. udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 1,05 %. W 2014 r., w związku z przejęciem i konsolidacją od kwietnia 2014 r. wyników Software Mind S.A., udział eksportu w łącznych skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży Grupy wzrósł do ok. 23 %. Z tego tytułu Grupa narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, ponieważ ponosi większość kosztów operacyjnych w PLN. Zmienność kursów walut dotyczy przede wszystkim zmian wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz w konsekwencji skonsolidowanej wartości należności handlowych Grupy w przeliczeniu na PLN. Istnieje ryzyko, że umocnienie PLN względem USD lub EUR, może spowodować obniżenie konkurencyjności cenowej usług i produktów Grupy na rynkach eksportowych, wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Grupy lub zmniejszyć wartość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży przeliczonych na PLN. Grupa Spółki nie stosuje zabezpieczeń pozycji walutowych. Przedstawione niekorzystne zmiany w zakresie zmienności kursów walutowych mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

RYZIKO ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa ma zawarte umowy z wykonawcami/zleceniobiorcami oraz zapewnione finansowanie realizacji prowadzonych inwestycji, dzięki czemu przepływy pieniężne na kolejne okresy są w Grupie z góry określone i pozwalają zminimalizować ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań jak i należności oraz prognozowane przepływy pieniężne.

Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują zarządzanie płynnością finansową i są realizowane poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych.

Podpisy Członków Zarządu:

<i>Rafał Styczeń</i>	<i>Tomasz Kiser</i>	<i>Grzegorz Młynarczyk</i>	<i>Kamil Nagrodzki</i>	<i>Jan Wójcik</i>
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>

Data: 15 kwietnia 2015