

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WIND MOBILE S.A. W ROKU 2014

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2.	ZMIANY KAPITAŁOWE I INNE ZMIANY REJESTROWE	10
3.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	16
4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2014 ROKU I DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	17
5.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W 2014 ROKU	18
6.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	18
7.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	18
8.	CZYNNIKI RYZYKA	21
9.	INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA	27

1 | PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1. DANE ADRESOWE

Firma	Wind Mobile S.A.
Siedziba	Plac na Groblach 21, 31-101 Kraków
REGON	120532280
NIP	9452091626
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Numer w KRS	0000385276
Strona www	www.windmobile.pl

1.2. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

Wind Mobile jest wiodącym dostawcą rozwiązań mobilnych oraz IT. Wraz z przejęciem spółki zależnej Software Mind działalność została poszerzona o kolejne obszary produktowe i opiera się obecnie na kilku kluczowych filarach – mobilnej infrastrukturze, rozrywce i reklamie, hospitality, finance&banking oraz produkcji specjalizowanego oprogramowania.

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 wybierne 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).

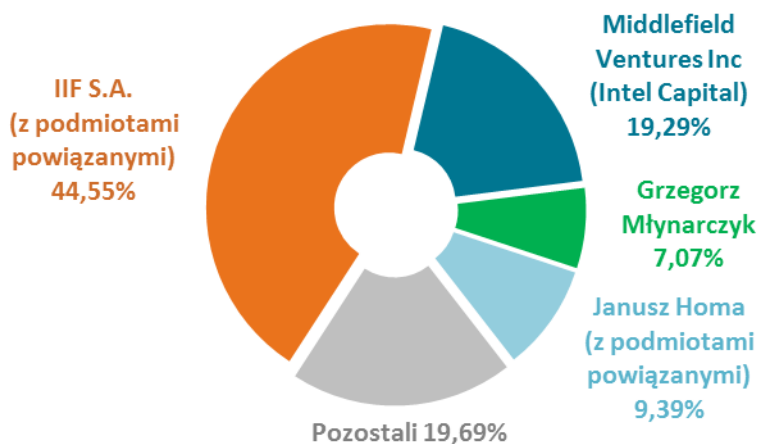
Wind Mobile wdraża u operatorów komórkowych w kraju, jak i za granicą, platformy Ringback Tones (umożliwiające oferowanie halodzwonków), autorskie systemy Voice Courier (innovacyjna poczta głosowa), Call Completion & Notification, platformy USSD czy serwisy Personal Phonebook.

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.

1.3. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Akcjonariat Wind Mobile S.A. na dzień 31.12.2014r



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 wspierany i rozwijany 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 takich spółek jak Comarch, Software Mind, Moje Rachunki, czy Inteligo.

Middlefield Ventures Inc.



proceedzi 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 nieocenione wsparcie dla Spółki w obszarze badań i rozwoju, 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. Grzegorz Młynarczyk pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Software Mind i Wind Mobile, 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 naukowymi, zarządzaniem projektami informatycznymi, definiowaniem metodyk 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.

1.4. JEDNOSTKI W KTÓRYCH WIND MOBILE S.A. POSIADA UDZIAŁY

Spółka zależna	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym (%)
Software Mind SA	Kraków	100%
Open Ringback Sp. z o.o.	Kraków	100%

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.

1.5. ORGANY SPÓŁKI

1.5.1. ZARZĄD

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

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, pracował na stanowisku wiceprezesa, przygotowywał spółkę do wejścia na giełdę, prowadził też dział badań i rozwoju w departamencie telekomunikacji. Przed wejściem Comarch na giełdę przez dwa lata był prezesem zarządu. Od stycznia 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), blisko 40% wzrost przychodów w Wind Mobile latach 2009-2010, opracowanie i wdrożenie rozwiązania One Ringback, produktu definiującego kierunek rozwoju firmy, 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 za 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.

1.5.2. RADA NADZORCZA

Organem kontrolnym spółki jest Rada Nadzorcza. W roku 2014 skład Rady Nadzorczej Spółki Wind Mobile S.A. uległ 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

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.

2 | ZMIANY KAPITAŁOWE I INNE ZMIANY REJESTROWE W SPÓŁCE

2.1. ZMIANY KAPITAŁOWE

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	imienne zwykłe seria G	622 699	622 699	622 699	5,37%	3,99%
H&H Investment sp. z o.o.	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

2.2. 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.

3 | NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w roku 2014 udziałów (akcji) własnych.

4 | NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2014 ROKU

Przejęcie Software Mind

Najważniejszym wydarzeniem dla Spółki w roku 2014 było przejęcie Software Mind SA. 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.

Wind Mobile pozyskał podmiot ponad dwukrotnie podnoszący rentowność działalności (EBITDA Software Mind za 2014 wyniosła 6,5 mln PLN), czterokrotnie podnoszący poziom sprzedaży (przychody Software Mind za 2014 wyniosły 50 mln PLN) oraz wykazujący wysoką komplementarność działalności względem aktywności Spółki. 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).

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 Spółki, w roku 2014 zapoczątkowano proces przenoszenia notowań na rynek regulowany GPW.

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

Zawieszenie akwizycji na Bliskim Wschodzie

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

W ocenie Zarządu 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 Spółki 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.

5 | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W 2014 ROKU

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

6 | PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

W roku 2015 Spółka skoncentruje rozwój działalności jednostkowej na najbardziej perspektywicznym obszarze Mobilnej Rozrywki oraz rozwoju produktowym nowych usług dodanych dla telefonii komórkowej.

W obszarze Mobilnej Rozrywki, rozwój Wind Mobile będzie przebiegał w następujących kierunkach:

- wzmacnianie oferty Wind Mobile w zakresie zarządzania usługami dodanymi objętymi dotychczasowymi umowami,
- kontynuacja strategii rozwojowej One Ringback w Polsce poprzez sukcesywne zwiększanie skali działania, a tym samym przychodów i zysków,
- wdrożenie One Ringback na rynkach zagranicznych, w tym kontynuacja projektów w regionie MENA
- pozyskanie nowych kontraktów na wdrożenie technologii halodzwonków oraz kompleksowe zarządzanie usługą za granicą.

Ponadto, w sektorze telefonii komórkowej, Spółka będzie realizować wzrosty poprzez:

- wdrożenie nowych systemów VAS na rynku polskim
- pozyskanie kontraktów outsourcingowych na zarządzanie infrastrukturą operatorów.

7 | AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane z Bilansu i RZiS (w tys. PLN)	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	14 665	14 504
Wynik brutto ze sprzedaży	12 502	12 122
Zysk z dział. operacyjnej	3 627	4 851
Zysk netto	3 020	4 007
EBIDTA	4 850	5 809
Suma bilansowa	73 109	20 994
Kapitał własny	51 281	15 325

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	114%	223%
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	35%	32%
Wskaźniki rentowności	miernik	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	4%	19%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	procent	6%	26%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	21%	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	2,86	2,64
Wskaźnik płynności szybkiej (II) $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc}}$	krotność	2,55	2,40
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc}}$	krotność	0,11	0,69
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	225	181
Szybkość obrotu zapasami $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	w dniach	9	7
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	58	59
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	zł / zł	0,20	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	0,94	0,75
Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki			
<u>zobowiązania ogółem x 100%</u> aktywa ogółem	procent	30%	27%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
<u>zobowiązania ogółem</u> kapitał własny	zł / zł	0,43	0,37
Wskaźnik wyposażenia jednostki w kapitały własne			
<u>kapitał własny x 100%</u> pasywa ogółem	procent	70%	73%
Wskaźnik samofinansowania (przekładnia kapitałowa)			
<u>kapitały obce</u> kapitały własne	krotność	0,43	0,37
Wskaźniki giełdowe	miernik	2014	2013
Wskaźnik c/z (Cena/Zysk)	krotność	30,36	26,90
Wskaźnik c/wk (Cena/Wartość księgowa)	krotność	1,79	5,08

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

Pomimo jednostkowego ujęcia sprawozdania finansowego, skala zmian struktury bilansu spowodowana tym wydarzeniem jest istotna. Dwukrotnemu obniżeniu z 223% do 114% uległa relacja stabilnych pozycji pasywów (kapitał własny i zobowiązania długoterminowe) w finansowaniu aktywów trwałych.

Zmiana ta 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 kapitałowej Spółki.

W konsekwencji skokowego wzrostu sumy bilansowej i kapitałów własnych oraz braku ujęcia wyniku wypracowanego przez spółkę zależną w sprawozdaniu jednostkowym, obniżeniu uległy zarówno wskaźniki ROA, jak i ROE. Miary te zmieniły się odpowiednio z poziomu 19% do 4% oraz z poziomu 26% do 6%.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej pozostają na stabilnych i bezpiecznych poziomach, odpowiednio 2,86 i 2,55, natomiast wskaźnik płynności natychmiastowej uległ obniżeniu do poziomu 0,11. Zmianę tę uzasadnia zarówno brak ujęcia inwestycji krótkoterminowych spółki zależnej w bilansie, przy jednoczesnym ujęciu na poziomie jednostki wydatków związanych z obsługą finansowania zaciągniętego na częściowe sfinansowanie przejęcia, jak również wyższa o 1,2 mln PLN wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku 2014 w relacji do ujęcia na koniec 2013, przy porównywalnym poziomie sprzedaży i zobowiązań krótkoterminowych.

W obszarze majątku obrotowego zaobserwować można dłuższy cykl należności, który wynika z większej koncentracji przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku. Ponadto, widoczna jest zmiana w mierze produktywności majątku, którą podobnie jak pozostałe zmiany struktury bilansowej, uzasadnia akwizycja.

Poprawę zanotowały miary odnoszące się do finansowania majątku – udział stabilnych pozycji pasywów w finansowaniu majątku wzrósł z poziomu 0,75 do 0,94.

Analiza wskaźników giełdowych w ujęciu jednostkowym jest zaburzona – z jednej strony miara C/Z wzrosła do poziomu ponad 30, przy czym kalkulacja nie uwzględnia zysku wypracowanego przez spółkę zależną, a C/WK spadła do 1,79, ale wynika to ze skokowego wzrostu kapitału własnego w wyniku realizacji konwersji akcji Software Mind na akcje nowej emisji Wind Mobile.

8 | 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 Spółki, 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 Spółki oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Spółce udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Spółka obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

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 Spółki najważniejszym rynkiem na którym prowadzi swoją działalność jest rynek polski, sytuacja gospodarcza w Polsce ma decydujące znaczenie dla działalności i wyników finansowych Spółki. 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 Spółki.

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 Spółkę. Istotna część przychodów Spółki generowana jest na polskim rynku i dlatego rozwój Spółki 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 Spółki. 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 Spółki. 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 Spółka 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 Spółki.

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, reorganizacje 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 Spółki.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym

Rynek, na którym Spółka 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 Spółkę przychodów ze sprzedaży, osiągane marże oraz płynność finansową. W rezultacie Spółka 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 Spółka koncentruje swoją działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Zagroženiem 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 planowane prowadzenie działalności transgranicznej szczególnie istotne dla sytuacji prawnej i ekonomicznej Spółki 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 Spółka. Istotnym ryzykiem jest również wynikająca w dużej mierze z uwarunkowań politycznych znaczna rozbieżność w zakresie interpretacji przepisów, w tym podatkowych. Znaczące ryzyko dla działalności Spółki stanowią również zmiany prawa administracyjnego, w szczególności w zakresie dotyczącym ewentualnej regulacji rynku, na którym działa Spółka. Zaistnienie zmian w tym zakresie, polegających np. na zmianie przepisów co do standardów tych produktów i usług, mogą zmuszać Spółkę 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 Spółkę 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 Wind Mobile, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Spółkę. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, krajów, w których Spółka prowadzi działalność, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

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 Spółki 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 Spółka 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 Spółki 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 Spółki transakcje Spółki 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 Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka nie może zagwarantować, że zamierzone przez nią cele strategiczne, tj. umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz ekspansja na rynki zagraniczne, jak również rozwój współpracy z obecnymi kontrahentami, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Spółki zależą od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. W tym celu Spółka dokłada starań, by kadra zarządzająca, 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 Spółki lub opóźnienia rozwoju technologicznego produktów i usług Spółki w porównaniu do aktualnych standardów rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju

Spółka nie może wykluczyć, iż w przyszłości może okazać się konieczne pozyskanie przez nią dodatkowych środków, poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych, zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Spółka nie może zagwarantować, że takie próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności Spółki 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 Spółkę 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 Spółki.

Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

Spółka wykazuje zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w PLN. Wysokość odsetek ustalana jest w oparciu o stopę WIBOR3M. Wartość zadłużenia finansowego na koniec 2014 wyceniona według skorygowanej ceny nabycia wynosi 17.896 tys. PLN. Dalszy rozwój Spółki 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. Spółka 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 Spółka 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 Spółka nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Spółki może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. W związku z powyższym istnieje ekspozycja i wrażliwość Spółki na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Wind Mobile.

Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych, na którym działa Spółka, 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 Spółkę, jego bezpośrednimi klientami są operatorzy sieci komórkowych, zaś ostatecznymi klientami są osoby korzystające z usług telefonii komórkowej. Istnieje ryzyko, iż Spółka 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 Spółki.

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

W celu zapewnienia atrakcyjnej oferty, Spółka musi nieustannie udoskonalać produkty, usługi oraz technologię, z czym wiąże się konieczność ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Być może w przyszłości Spółka 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 Spółka będzie musiała pozyskać finansowanie poprzez zwiększenia zadłużenia finansowego, pozyskanie dofinansowania UE lub poprzez emisję papierów wartościowych. W przypadku kiedy Spółka nie będzie w stanie w ogóle pozyskać takiego finansowania lub będzie to możliwe, ale na nieakceptowanych warunkach (istotnie odbiegających od rynkowych), Spółka 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 Spółki.

Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Spółka działa głównie na dynamicznie rozwijających się rynkach mobilnych usług dodanych. W chwili obecnej Spółka 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 Spółki.

Ryzyko związane z wdrożeniem przeciwko Spółce postępowania antymonopolowego

Z uwagi na fakt, iż Spółka w niektórych obszarach rynku uzyskała pozycję dominującą, w tym jest w praktyce jedynym dostawcą określonych produktów i usług, to Spółka jest zobowiązany 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 Spółkę będące przejawem nadużywania pozycji dominującej mogą zostać uznane za nieważne w całości lub w odpowiedniej części. Niezależnie od tej sankcji właściwe organy mogą zobowiązać Spółkę do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zapobieżenia tym naruszeniom, co może

wiązać się z koniecznością poniesienia przez Spółkę kosztów takich działań. Za naruszenie zakazu nadużywania pozycji dominującej na Spółkę 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 Spółki.

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

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

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

Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej

Spółka 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 Spółce, 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 Spółki, nie ma obecnie podstaw do roszczeń związanych z naruszeniem przez nią cudzych praw własności intelektualnej. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Spółki, 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 Spółkę produktów i usług oparta jest o контент dostarczany przez osoby trzecie. Spółka w celu pozyskania kontentu zawiera umowy licencyjne zasadniczo na czas nieoznaczony. Umowy licencyjne mogą zostać rozwiązane przez osoby trzecie, także z przyczyn niezależnych od Spółki. Utrata źródeł dostępu do kontentu może skutkować zubożeniem oferty produktowej Spółki, w tym zaprzestaniem przez nią oferowania niektórych produktów lub usług. Może to istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Spółki 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 Spółka 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 Spółki.

Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Istnieje ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów Spółki przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przez nią 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 Spółkę 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 Spółki.

Ryzyko koncentracji klientów Spółki

Przychody od głównych operatorów komórkowych działających w Polsce (których liczba jest ograniczona) stanowiły w 2014 r. ponad 50 % udział w łącznych przychodach Spółkę. W celu zmniejszenia koncentracji przychodów od niewielkiej liczby operatorów telekomunikacyjnych, Spółka 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., Spółka zwiększyła liczbę klientów oraz produktów i usług, co istotnie wpłynęło na ograniczenie koncentracji przychodów. Nie można jednak wykluczyć, iż Spółka 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 Spółki.

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, 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

Spółka wypracowała silną pozycję rynkową w segmencie, w którym prowadzi działalność. Spółka 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 Spółki. Ponadto zadłużenie Spółki lub jej 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 Spółki.

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

Spółka 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 pełna integracja zakończy się 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 przejście 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 Spółki.

Ryzyko związane z konfliktem interesów w związku z transakcjami podmiotami powiązanymi

Spółka pozyskuje część usług niezbędnych lub celowych dla prowadzonej przez nią 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 Spółki.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w ramach specjalnej strefy ekonomicznej

Spółka 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 Spółki.

9 | INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA

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

RYZYO ZMIANY CEN

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

RYZYO KREDYTOWE, KURSOWE I STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Wind Mobile 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. Spółka na bieżąco monitoruje wiarygodność kredytową klientów wymagających kredytowania.

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

Wind Mobile S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, a zobowiązania z tytułu leasingu są nieznaczne. Z tego względu w odniesieniu do tych instrumentów Spółka nie jest narażona na ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych.

Spółka w działalności jednostkowej uzyskuje relatywnie małe przychody ze sprzedaży na rynkach eksportowych, rozliczając się ze swoimi klientami głównie w EUR. W 2014 r. udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł 0 %. Czynniki ten jednakże może mieć znaczenie w sytuacji planowanej rosnącej roli sprzedaży eksportowej w przychodach Wind Mobile. Zmienność kursów walut dotyczy przede wszystkim zmian wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz w konsekwencji skonsolidowanej wartości należności handlowych Spółki w przeliczeniu na PLN. Istnieje ryzyko, że umocnienie PLN względem EUR, może spowodować obniżenie konkurencyjności cenowej usług i produktów Spółki na rynkach eksportowych, wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki lub zmniejszyć wartość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży Spółkę przeliczonych na PLN. Spółka nie stosuje zabezpieczeń pozycji walutowych.

RYZYO ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka 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:

Rafał Styczeń
Prezes Zarządu

Tomasz Kiser
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Młynarczyk
Wiceprezes Zarządu

Kamil Nagrodzki
Członek Zarządu

Jan Wójcik
Członek Zarządu

Data: 15 kwietnia 2015.