

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WIND MOBILE S.A. W ROKU 2012

1	Zmiany kapitałowe	2
2	Zmiany rejestrowe w Wind Mobile	3
3	Profil Spółki	4
4	Podsumowanie istotnych osiągnięć w roku 2012	4
5	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w 2012 roku	7
6	Przewidywany rozwój jednostki	8
7	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	9
8	Czynniki ryzyka	12
9	Informacja o stosowanych przez jednostkę instrumentach finansowych w zakresie ryzyk	17

1 | ZMIANY KAPITAŁOWE

Na początku 2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 2 175 673,50 zł dzielił się na 7 252 245 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda, w tym:

- 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 serii C o numerach od 1 (jeden) do 700 935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	1 548 010 akcji imiennych serii A 690 917 akcji na okaziciela serii B	3 786 937	30,87 %	33,71%
IIF Ventures B.V. Strawinskylaan 3105 (Atrium) 1077 ZX Amsterdam	2 433 820 akcji imiennych serii A 1 246 452 akcji na okaziciela serii B	6 114 092	50,75%	54,42%
Pozostali Akcjonariusze	632 111 akcji na okaziciela serii B 700 935 akcji na okaziciela serii C	1 333 046	18,38%	11,87%

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 20 lipca 2012 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 2 175 673,50 zł z do kwoty 2 187 673,50 zł. Podwyższenie nastąpiło poprzez emisję 40 000 akcji na okaziciela serii D o numerach od 1(jeden) do 40 000 (czterdzieści tysięcy).

Akcje serii D zostały objęte przez Igora Bokuna.

Prezes Zarządu - Igor Bokun - dokonał objęcia 40 000 szt. akcji Wind Mobile S.A. serii D pochodzących z nowej emisji. Akcje zostały objęte w wyniku Umowy objęcia akcji z dn. 09.07.2012 r. za łączną kwotę 12 000,00 zł, po cenie jednostkowej 0,30 zł. Emisja akcji i podwyższenie kapitału odbyło się na podstawie Uchwały nr 13 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.03.2012 r. Rejestracja podwyższenia kapitału w KRS - 20.07.2012r.

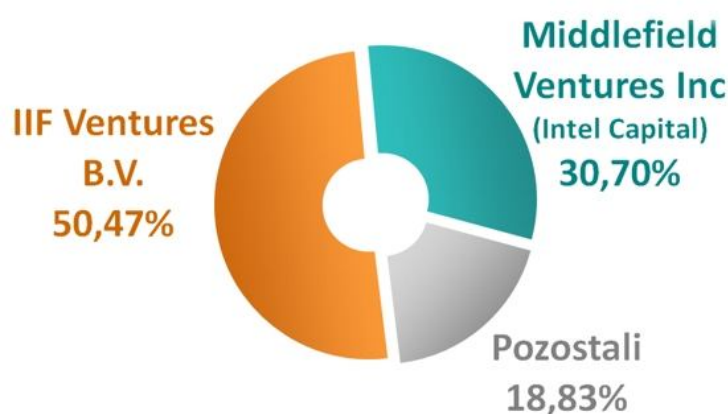
Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 187 673,50 zł dzieli się na 7 292 245 akcji udziałów o wartości nominalnej 0,30 zł każda, w tym:

- 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 serii C o numerach od 1 (jeden) do 700 935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć);
- d) 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji D o numerach od 1 (jeden) do 40 000 (czterdzieści tysięcy).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
MIDDLEFIELD VENTURES INC., 1209 Orange St. Wilmington, Delaware, US 19801	1.548.010 akcji imiennych serii A 690.917 akcji na okaziciela serii B	3 786 937	30,70%	33,59%
IIF Ventures B.V. Strawinskylaan 3105 (Atrium) 1077 ZX Amsterdam	2.433.820 akcji imiennych serii A 1.246.452 akcji na okaziciela serii B	6 114 092	50,47%	54,23%
Pozostali Akcjonariusze	632.111 akcji na okaziciela serii B 700.935 akcji na okaziciela serii C 40.000 akcji na okaziciela serii D	1 373 046	18,83%	12,18%

Wykres: Akcjonariat Wind Mobile S.A.



2 | ZMIANY REJESTROWE W WIND MOBILE

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 20 lipca 2012 r. została zarejestrowana zmiana statutu Spółki w zakresie wysokości kapitału zakładowego.

3 | PROFIL SPÓŁKI

Wind Mobile jest wiodącym dostawcą rozwiązań rozrywkowych (entertainment), mobilnych oraz IT. Działalność Spółki oparta jest o trzy filary – mobilną rozrywkę, mobilną reklamę i mobilną infrastrukturę. Oferta kierowana jest do operatorów w Polsce i za granicą, konsumentów oraz reklamodawców.

MOBILNA ROZRYWKA

Sprzedaż muzyki cyfrowej realizowana we współpracy z operatorami mobilnymi, konkursy.

MOBILNA REKLAMA

reklamÓWKA - skuteczne i innowacyjne medium reklamowe wykorzystujące halodzwonki, reklama lokalizacyjna, marketing bezpośredni, SMS, Voice, MMS, USSD.

MOBILNA INFRASTRUKTURA

Wdrażane u operatorów architektura i oprogramowanie, pozwalają oferować usługi dodane – halodzwonki, powiadomienia, platforma USSD, personal phonebook, itp.

4 | PODSUMOWANIE ISTOTNYCH OSIĄGNIĘĆ W ROKU 2012

Działalność Wind Mobile opiera się na innowacjach. Od lat Spółka wprowadza nowatorskie koncepcje biznesowe – często niedostępne wcześniej na całym świecie. Patrząc z perspektywy ostatnich 4 lat rok 2012 przyniósł

w Wind Mobile największe owoce w zakresie innowacji. Co najważniejsze, nowe produkty zapewniają Spółce potencjał do generowania istotnych przychodów przekładających się na wzrost w kolejnych latach.

4.1 PREMIERA REKLAMÓWKI

Pod koniec pierwszego półrocza miał miejsce komercyjny start reklamÓWKI. Usługa została wprowadzona we współpracy z T-Mobile. Pierwsze pół roku od premiery usługi było czasem na budowanie świadomości nowego medium wśród mediaplanerów i reklamodawców. Cel ten Spółka realizowała za pośrednictwem własnego działu sprzedaży oraz poprzez partnerstwa. Zbudowana została baza uczestników programu – tzw. fanów.

Pierwsza faza działań sprzedażowych zaowocowała komercyjnymi kampaniami. Poza mniej znanymi markami, z reklamÓWKI skorzystali właściciele marek KFC oraz Oshee.

W ciągu roku wprowadzone zostały mechanizmy interakcji oraz przeprowadzone zostały pomiary działań reklamowych w oparciu o nowe medium.

W roku 2012 ruszył pierwszy projekt charytatywny z wykorzystaniem reklamÓWKI. Począwszy od 4 grudnia 2012, osoby dzwoniące do fanów reklamÓWKI mogą usłyszeć jeden z trzech dżingli nagranych przez Brathanki, Olę Bieńkowską i Indios Bravos, zachęających do zakupu utworów zgromadzonych w Rak'n'Roll Records. Środki pozyskane ze sprzedaży piosenek zasilają konto Fundacji Rak'n'Roll. Charytatywna odmiana reklamÓWKI pozwala zaktywizować tę grupę osób, które nie są skłonne do angażowania się w promocję produktów komercyjnych. Tym samym Wind Mobile realizuje sensowny cel społeczny budując jednocześnie świadomość konsumentów i przyzwyczajając ich do wykorzystania halodzwonków jako medium.

W ostatnich dniach 2012 rozpoczęte zostały prace nad reklamÓWKĄ dla firm, dzięki której telefon firmowy przestaje być dla właściciela kosztem, a staje się efektywnym narzędziem promocyjnym. Gdy firma jest zadowolona z efektu reklamÓWKI funkcjonującej na bazie telefonów pracowników, może w łatwy sposób

poszerzyć zasięg medium wykorzystując zbudowaną przez Wind Mobile bazę fanów reklaMÓWKI. Spółka rozpoczęła budowę kanałów dystrybucji nowej wersji reklaMÓWKI.

Aby zrealizować ambitny plan rozwoju biznesu zespół sprzedażowy reklaMÓWKI został wzmocniony o dwie osoby.

reklaMÓWKA jest nowatorską koncepcją i skuteczna sprzedaż wymaga nowoczesnych materiałów promocyjnych. W tym celu opracowane zostały: krótki spot dostępny pod adresem spot.windmobile.pl oraz dłuższy, szczegółowy materiał dostępny pod adresem film.windmobile.pl.

Spółka pokłada duże nadzieje w rozwoju reklaMÓWKI. Wprowadzanie nowego medium w momencie, kiedy reklamodawcy ostrożniej wydają budżety reklamowe wymaga czasu. Doświadczenia nabrane w roku 2012 pokazują, że jest na polskim rynku miejsce na tego typu medium. Spółka liczy na istotne przychody z reklaMÓWKI w roku 2013.

4.2 SUKCES OPEN RINGBACK

W czwartym kwartale 2012 nastąpiło zwieńczenie wieloletnich prac Wind Mobile nad wprowadzeniem w Polsce nowego modelu sprzedaży muzyki cyfrowej – Open Ringback. W październiku 2012 zrealizowana została pierwsza kampania sprzedaży halodzwonków w nowym modelu, która potwierdziła założenia biznesowe leżące u podstaw usługi. Po raz pierwszy w Europie, i prawdopodobnie po raz pierwszy na Świecie, została uruchomiona możliwość sprzedaży muzyki cyfrowej w formie halodzwonków w sposób ujednolicony dla całego rynku w jednym kraju. Dotychczas ze względów technicznych i w związku ze strategią poszczególnych operatorów sprzedaż halodzwonków w Polsce realizowana była przez każdego z operatorów pod własną marką. Operatorzy wykorzystywali również w dużym stopniu własne kanały komunikacyjne wymagane do pozyskania klientów. Dzięki Open Ringback już dziś halodzwonki mogą być sprzedawane przez zewnętrzne podmioty pod własnymi markami, z wykorzystaniem nowych kanałów marketingowych. Zapewnienie możliwości atrakcyjnego zarobku zewnętrznym partnerom, których kanały komunikacyjne są inne od kanałów używanych przez operatorów, pozwala na znaczące zwiększenie popularności usługi. Dzięki Open Ringback Wind Mobile jest już nie tylko centralnym ogniwem technicznym usługi, ale również ogniwem biznesowym. Działania prowadzone w 2012 potwierdziły założenia modelu biznesowego Open Ringback.

4.3 ZARZĄDZANIE HALODZWONKAMI DO KOŃCA 2017 ROKU

W dniu 13 września 2012 firma Wind Mobile S.A. zawarła wieloletnią umowę z jednym z operatorów komórkowych na kompleksową współpracę w zakresie zarządzania usługą halodzwonki. Umowa dotyczyła udoskonalenia formuły i wieloletniej kontynuacji dotychczasowej relacji z operatorem. Wieloletnia współpraca odbywać się będzie w modelu podziału przychodów (revenue sharing), w ramach której Wind Mobile odpowiadać będzie za dostawę, utrzymanie i rozwój technologii oraz za usługi związane z marketingiem

i sprzedażą produktów dla klientów końcowych operatora. Umowa obowiązuje do 31.12.2017 r.

4.4 POCZTA GŁOSOWA NOWEJ GENERACJI

Spółka wdrożyła u jednego z operatorów własną technologię poczty głosowej nowej generacji. Przeprowadzone wdrożenie oraz doświadczenie w wymianie technologii jednego z klientów Wind Mobile daje potencjał na realizację, w roku 2013 i kolejnych, podobnych wdrożeń u pozostałych operatorów. Platformę Wind Mobile cechuje wyjątkowo korzystny współczynnik cena/jakość. Niskie koszty utrzymania stanowią dla operatorów ważny argument na rzecz wymiany dotychczasowych, nieekonomicznych rozwiązań.

4.5 BUDOWA NOWYCH KOMPETENCJI TELEKOMUNIKACYJNYCH

Obserwując trendy technologiczne Spółka kontynuowała w 2012 roku zainicjowane rok wcześniej działania związane z budową nowych kompetencji telekomunikacyjnych. Udało się wdrożyć komponentu MRF (Media Resource Function) dla Orange oraz silne kompetencje związane z budową aplikacji mobilnych w środowisku Open Cloud oraz Mobicent, otwierając przed Spółką nowe, nieeksplorowane wcześniej możliwości.

Spółka wprowadziła również do oferty nowe produkty pozwalające operatorom na optymalizację kosztów dystrybucji kart SIM, jak również rozwiązanie ułatwiające zarządzanie nieaktywnymi kartami SIM. Obie koncepcje pozwalają operatorom zaoszczędzić spore kwoty, co w dobie redukcji kosztów jest bardzo ważne.

Poszerzając obszar mobilnej infrastruktury o w/w kierunki Wind Mobile staje się dostawcą, który jest w stanie zaadresować bardzo wyrafinowane, niskopoziomowe zagadnienia w sieciach mobilnych, stacjonarnych i kablowych.

4.6 WIELOLETNIA UMOWA Z ORANGE

W dniu 4 grudnia do Spółki wpłynęła podpisana wieloletnia umowa ramowa z PTK Centertel Sp. z o.o., operatorem sieci Orange, na sprzedaż produktów oraz usług dla platformy MRF Server. Kontrakt ten jest efektem udanej współpracy z operatorem sieci Orange, zapoczątkowanej już w roku 2011. Dla potrzeb realizacji tego kontraktu, jak również kontraktów o podobnym zakresie realizowanych dla pozostałych operatorów,

w wyniku poszerzenia własnego zespołu i zawarcia umowy partnerskiej Wind Mobile zbudował zespół około 20 specjalistów o dużym doświadczeniu w zakresie specjalistycznych aplikacji dla sieci nowej generacji.

4.7 ROZSZERZANIE DZIAŁALNOŚCI POZA POLSKĘ

W roku 2012 Spółka pracowała nad poszerzeniem działalności poza Polskę poprzez:

- ▶ uczestnictwo w przetargach na wdrożenie technologii (model capex),
- ▶ poszukiwanie podmiotów do przejęcia.

W pierwszych dniach 2013 Spółka rozpoczęła również działania zmierzające do wdrożenia Open Ringback na rynkach zagranicznych (model opex).

Wyżej wymienione działania są długotrwałe i mimo, że w roku 2012 nie przyniosły efektów w postaci kontraktów, Spółka wiąże spore nadzieje z rozwojem biznesu poza Polską w roku 2013 i kolejnych.

4.8 BUDOWA RELACJI Z INWESTORAMI

Przez cały rok 2012 Zarząd oraz przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki angażowali się w regularne spotkania informacyjne z inwestorami instytucjonalnymi. W efekcie tych działań powstała baza ok. trzydziestu inwestorów, z którymi Spółka utrzymuje relacje. W przyszłości, gdy finansowanie projektów będzie wymagało nowych środków, wypracowane relacje i zaufanie przełożą się na łatwiejszy dostęp do kapitału.

Wprowadzone zostały również ułatwienia w dostępie do informacji o Spółce w ramach internetowego serwisu relacji inwestorskich.

Podczas konferencji WallStreet w Zakopanem Zarząd Wind Mobile miał okazję zaprezentować Spółkę podczas prezentacji dla inwestorów. Odbłyły się również liczne spotkania. Celem obecności Wind Mobile na tej imprezie było lepsze dotarcie do inwestorów indywidualnych i zwrócenie ich uwagi na potencjał Spółki.

W opublikowanym w grudniu 2012 roku raporcie „Poland: Equity Strategy 2013” Dom Maklerski BZ WBK umieścił Wind Mobile na liście top pick 2013 w kategorii spółek technologicznych z segmentu small-cap.

Spółka doradcza Infinity8 uznała Wind Mobile za perspektywiczną inwestycję, opisując Spółkę w raporcie TOP PICK. Dodatkowo Spółka została zaproszona na prezentację dla inwestorów organizowaną przez Infinity8.

4.9 RED CLOUD

Dotychczas Spółka oferowała operatorom mobilnym outsourcing zarządzania usługami dodanymi głównie w obszarze usług rozrywkowych. W roku 2012 rozpoczęte zostały prace przygotowawcze związane z poszerzeniem palety usług oferowanych w modelu outsourcingowym. W pierwszej kolejności do oferty dodane zostaną takie usługi jak SMS, MMS, poczta głosowa, USSD. Według niezależnych analityków specjalizujących się w strategiach mobilnych, w tym Boston Consulting Group, operatorzy będą coraz odważniej przekazywać infrastrukturę w zarządzanie firmom trzecim. Wind Mobile jest jedyną rodzimą firmą, posiadającą doskonałe relacje poparte dziesiątkami wdrożeń u wszystkich operatorów mobilnych w Polsce. Ta unikalna pozycja oraz fakt posiadania własnych platform SMS, MMS, poczty głosowej oraz USSD zapewnia Spółce znaczącą przewagę konkurencyjną.

4.10 W ŚWIECIE MUZYKI

Wind Mobile zaznaczyła swoją obecność w segmencie muzyki cyfrowej uczestnicząc w największej imprezie muzycznej w Europie odbywającej się w Cannes – Midem 2012. Uczestnictwo w tej imprezie przyczyniło się do nawiązania interesujących kontaktów z dostawcami muzyki oraz firmami działającymi w nowych obszarach biznesowych związanych z muzyką cyfrową.

5 | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU W 2012 ROKU

W roku 2012 Spółka realizowała intensywny program badań i rozwoju, którego efektem są nowe produkty lub nowe funkcjonalności w ramach istniejących produktów oraz generyczne komponenty technologiczne używane w wielu projektach.

Najważniejszymi projektami R&D w roku 2012 były:

- ▶ **Technologia Open Ringback**
- ▶ **Technologia reklamÓWKI**
- ▶ **Rozwój technologii Orange Halogranie**
- ▶ **Generyczne prace R&D związane z technologią SIP.** Inwestycje w tym zakresie pozwolą w przyszłości na zmniejszenie kosztów wdrożeń technologii głosowych poprzez wyeliminowanie drogich urządzeń sieciowych działających w standardzie TDM.

Spółka będzie konsekwentnie rozwijać się we wszystkich obszarach działalności.

W obszarze mobilnej rozrywki rok 2013 będzie rokiem szerokiego rozwoju Open Ringback, który będzie przebiegał jednocześnie w wielu płaszczyznach:

- ▶ optymalizacja zasad współpracy z operatorami,
- ▶ pozyskanie nowych partnerów mediowych,
- ▶ eksploracja nowych, niekonwencjonalnych sposobów umiejscowienia komunikatów marketingowych Open Ringback (paski w telewizjach muzycznych, reklamy na produktach FMCG)
- ▶ pozyskanie nowych umów licencyjnych,
- ▶ kreatywne wykorzystanie dźwięków typu non-music,
- ▶ wykorzystanie potencjału smartfonów,
- ▶ powiązanie Open Ringback z reklamÓWKĄ.

W zakresie reklamy mobilnej Spółka będzie pracowała nad objęciem reklamÓWKĄ abonentów wszystkich sieci mobilnych oraz na budowaniu sprzedaży. Osiągnięcie znaczących przychodów ze sprzedaży reklamÓWKI umożliwi Wind Mobile przeniesienie modelu na rynki zagraniczne.

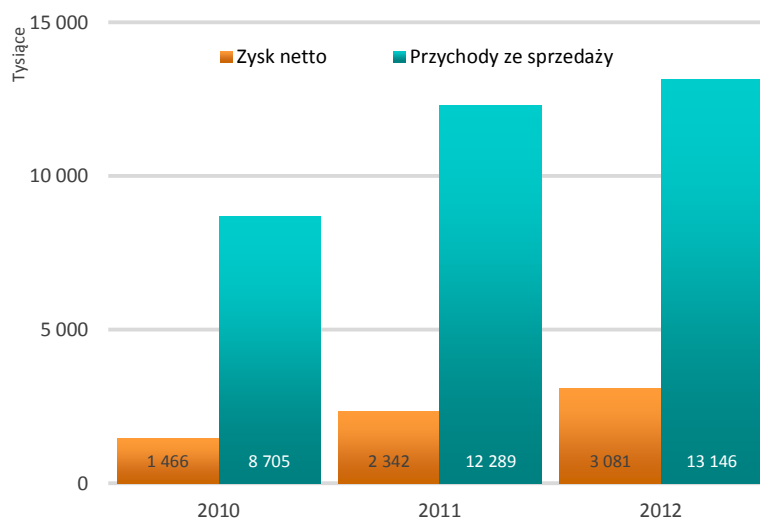
W obrębie mobilnej infrastruktury Spółka będzie poszerzać swoją obecność w zakresie rozwiązań dla sieci inteligentnych oraz rozwiązań nowej generacji (IMS, otwarte API). Będą również prowadzone prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów związanych z Platformami Voice Courier, Voice Mail, Mobile Ad Server, USSD oraz RBT. Wprowadzona zostanie oferta rozwiązań hostowanych w ramach projektu RedCloud.

Spółka będzie pracowała nad wyjściem na rynki zagraniczne. Obiecująco w tym kontekście wyglądają rozmowy związane ze wzrostem nieorganicznym. Spółka rozpoczęła również pracę nad replikacją sukcesu Open Ringback na rynki zagraniczne.

Mimo, iż rok 2012 obfitował w innowacje wprowadzone na rynek przez Wind Mobile, Spółka prowadzi intensywne prace R&D, które zaowocują kolejnymi produktami w przyszłości.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wykres: Zysk netto i przychody ze sprzedaży w ujęciu rocznym



Wybrane dane z Bilansu i RZiS	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	13 146 298	12 289 093	8 704 636
Wynik brutto ze sprzedaży	9 444 950	8 415 281	5 609 166
Zysk z dział. operacyjnej	3 844 873	2 902 352	1 169 886
Zysk netto	3 080 967	2 341 575	1 465 516
EBIDTA	4 537 403	3 459 754	1 522 938
Suma bilansowa	15 411 622	13 827 289	6 914 509
Kapitał własny	12 004 650	8 911 682	3 881 778

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaź. typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
Analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	182,36%	326,73%	220,31%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	38,12%	43,49%	58,86%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	352,36%	181,29%	128,00%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	12 004,6	8 911,7	3 881,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	42,73%	19,74%	25,48%
Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	19,99%	16,93%	21,19%
Rentowność netto (ROS) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	22,86%	18,75%	15,49%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	25,66%	26,28%	37,75%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	32,11%	31,77%	43,46%
Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. pow. 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,62	2,30	1,70
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obr.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,46	1,96	0,96
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,72	0,54	0,03
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	3,34	1,98	1,98
Inne wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	<55%	procent	22%	36%	44%

Przedstawione wskaźniki prezentują bardzo dobrą sytuację finansową Wind Mobile S.A.

Wskaźniki płynności są na bardzo dobrym poziomie i świadczą o stabilności i równowadze płatniczej firmy. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała gotówkę w kwocie 2.420.118,50 zł. Spółka lokuje środki na lokatach indywidualnie negocjowanych. Dodatkowo wszystkie środki pozostające na rachunkach bankowych na koniec dnia są lokowane na lokacie Overnight. Aby zdywersyfikować ryzyko związane z utratą ulokowanych środków Spółka lokuje środki w kilku bankach. Wszystkie swoje zobowiązania Spółka reguluje na bieżąco.

Wskaźniki rentowności również wykazują bardzo dobre trendy. Rosnący z roku na rok wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS), pokazuje że Spółka rozwija się w dobrym kierunku, zawiera kontrakty, które przekładają się na coraz lepsze wyniki finansowe. Poziom tego wskaźnika świadczy o efektywnym działaniu Spółki.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) również wraca na drogę wzrostową. Jego niższa wartość w roku 2011 w porównaniu do roku 2010 wynikała z podniesienia kapitału własnego (emisja akcji), co miało miejsce w połowie roku 2011. Poziom wskaźnika 2012 do 2011 pokazuje pozytywny trend.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest na bardzo dobrym poziomie, a jego coraz niższa z roku na rok wartość świadczy o coraz niższym poziomie zadłużenia i małym ryzyku finansowym. Spółka w roku 2012 spłaciła pozostałą część kredytu obrotowego w Alior Bank S.A. w kwocie 300.000,00zł, a 4 grudnia 2012 r. prolongowała na kolejny rok Umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 150.000,00 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 Spółka nie korzystała ze środków będących przedmiotem Umowy i korzysta z nich sporadycznie. Spółka posiada w Alior Bank S.A. umowy z tytułu udzielonych przez Bank gwarancji dobrego wykonania kontraktu w kwocie 584.706,00 zł i 6.272,50 EUR. Gwarancja dobrego wykonania kontraktu jest standardowym elementem umów między kontrahentami i stanowi zobowiązanie warunkowe. Spółka posiada również w Banku limit dla kart kredytowych w kwocie 10.000,00 zł.

Spółka dysponuje dobrą zdolnością kredytową, co umożliwia w razie potrzeby finansowanie nowych projektów.

Biorąc pod uwagę statusy strategicznych projektów rozwojowych Zarząd przewiduje, że sytuacja finansowa Wind Mobile w roku 2013 będzie również bardzo dobra.

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 Emitenta, 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 Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Emitentowi udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Emitent obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

8.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

8.1.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą

Światowa gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności odnośnie przyszłej koniunktury, a podejmowane decyzje polityczne zdają się mieć coraz bardziej negatywny wpływ na przyszłość. Coraz większa centralizacja i upaństwowienie gospodarek głównych graczy na Świecie sprawiają że trudno szacować kiedy nastąpi trwałe ożywienie gospodarczego w Polsce. W związku z tym, że Emitent obecnie koncentruje się na prowadzeniu działalności w Polsce, sytuacja gospodarcza Polski ma decydujące znaczenie dla aktywności i wyników generowanych przez Emitenta. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom produkcji budowlano-montażowej, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom płac, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także inne działania podejmowane przez Rząd, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany opisanych wyżej czynników mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

8.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku telekomunikacyjnym

Działalność Emitenta jest w dużym stopniu uzależniona od koniunktury na rynku telekomunikacyjnym. Poziom nasycenia polskiego rynku telefonii komórkowej jest już bardzo wysoki (wg danych GUS na koniec 2012 roku liczba aktywnych kart SIM w Polsce wyniosła 54,267 mln sztuk, co oznacza penetrację na poziomie ponad 140%) i w przyszłości nie należy oczekiwać w tym zakresie istotnych wzrostów. Koniunktura na rynku zależy więc przede wszystkim od aktywności obecnych użytkowników telefonów komórkowych w korzystaniu z dostępnych usług oraz popularności nowych usług dodanych. Spadek aktywności klientów sieci telefonii komórkowej (spowodowany np. pogorszeniem ogólnej koniunktury gospodarczej) może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju oraz wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

8.1.3. Ryzyko zmienności prawa

Uregulowania prawne w Polsce są niestabilne, co zwiększa ryzyko związane z ich stosowaniem. Przepisy prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta to przede wszystkim: prawo telekomunikacyjne, prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Emitent, tak jak i inne podmioty gospodarcze, narażony jest na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych. Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Może wystąpić również ryzyko zmian obowiązujących przepisów oraz ich

interpretacji w taki sposób, że nowe regulacje okażą się mniej korzystne dla Emitenta, jego dostawców lub klientów, co może mieć wpływ na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Dodatkowo przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

8.1.4. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi rynku telekomunikacyjnego oraz reklamowego

Podmioty prowadzące działalność na krajowym rynku telekomunikacyjnym oraz reklamowym, podlegają dodatkowym, specyficznym regulacjom prawnym. Obecnie nie występują uregulowania, które miałyby niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości pojawią się rozwiązania prawne (np. dotyczące komunikacji sms-owej z klientami), które mogą negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju i wyniki finansowe Emitenta. Obserwowane, coraz dalej idące działania UOKiK i UKE, oraz wrażenie, że obie te instytucje, dysponując możliwością nakładania horendalnych sankcji, lekceważą lub fałderyzują przepisy prawa, co wprowadza ryzyko dla działalności Emitenta.

8.1.5. Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania w przyszłości

W związku z systematycznym rozwojem i zwiększaniem skali działalności Emitent nie wyklucza, że w przyszłości może zaistnieć konieczność ponownego pozyskania środków finansowych z zewnętrznych źródeł finansowania. W przypadku pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych i spadku zainteresowania inwestorów inwestycjami o zwiększonym ryzyku (np. akcji), Emitent może mieć trudności z pozyskaniem dodatkowych środków z rynku kapitałowego. Jednocześnie sektor bankowy, w określonej sytuacji rynkowej, może nie być zainteresowany finansowaniem zaplanowanych przez Emitenta przedsięwzięć. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

8.1.6. 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. W czerwcu 2011 r. została zawarta umowa sprzedaży 100% akcji Polkomtel S.A. (operator sieci Plus). Niewykluczone są również zmiany właścicieli innych operatorów. Zmiany właścicieli poszczególnych operatorów mogą pociągnąć za sobą np. zmianę polityki wyboru dostawców, konieczność dostosowania się przez dostawców do wymogów nowych właścicieli, reorganizacje struktur operatorów, a co za tym idzie okresowe problemy z podejmowaniem kluczowych decyzji. Tego typu zdarzenia mogą mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

8.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

8.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem przez Spółkę zakładanej strategii rozwoju oraz prognoz finansowych

Strategia Emitenta zakłada zwiększenie skali działalności m.in. poprzez dynamiczny rozwój usług związanych z mobilną rozrywką oraz mobilną reklamą. Strategia zakłada również wzrost rentowności prowadzonej działalności. Istnieje ryzyko, że zakładana przez Emitenta strategia nie zostanie zrealizowana w pełni lub jej efekty nie będą zgodne z oczekiwaniami Zarządu Spółki i w konsekwencji prognozy finansowe przedstawione w Dokumencie Informacyjnym nie zostaną wykonane. Przyczyną niezrealizowania strategii może być np. wpływ działalności konkurencji na rynku lub niekorzystny rozwój sytuacji gospodarczej w Polsce, a także niepozyskanie środków z emisji Akcji w pełnej wysokości. Niezrealizowanie strategii w

zakładanej formie może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

8.2.2. Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców sprzętu specjalistycznego

W zakresie dostaw specjalistycznego sprzętu Emitent współpracuje z kilkoma podmiotami, jednak w określonych grupach sprzętu występują dostawcy posiadający dominujący udział w zakupach realizowanych przez Emitenta. Utrata takich dostawców (np. na skutek braku porozumienia odnośnie cen), może mieć krótkotrwały niekorzystny wpływ na działalność Emitenta. Jednak, w ocenie Zarządu Emitenta, ewentualne wystąpienie takiego zdarzenia nie powinno mieć istotnego negatywnego wpływu na wyniki osiągnęte przez Emitenta.

8.2.3. Ryzyko związane z rozwojem działalności na rynkach zagranicznych

Jednym z celów strategii Emitenta jest stopniowe zwiększanie sprzedaży usług na rynkach zagranicznych. W tym celu Emitent zamierza m.in. wykorzystać pozytywną opinię, jaką posiada wśród krajowych operatorów sieci telefonii komórkowych, dzięki udanym wdrożeniom swoich usług. Niektórzy polscy operatorzy są częścią międzynarodowych grup telekomunikacyjnych (Orange – France Telecom, T-Mobile <dawniej Era> - Deutsche Telekom), co może ułatwić Emitentowi pozyskanie kontraktów w zagranicznych spółkach należących do tych grup. Jednakże ze względu na mniejsze doświadczenie Emitenta w handlu na rynkach zagranicznych może zaistnieć konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze wsparciem tej sprzedaży, badaniem rynku czy też innych działań marketingowych, co może mieć negatywny wpływ na osiągnęte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Czynnikiem ograniczającym to ryzyko może być doświadczenie kluczowych osób związanych ze Spółką (z Zarządu oraz Rady Nadzorczej) związane z rozwojem innych podmiotów gospodarczych na rynkach zagranicznych.

8.2.4. Ryzyko związane z utratą kluczowych dla Emitenta pracowników

Działalność Emitenta w dużej mierze opiera się na pracy kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników dysponujących specjalistyczną wiedzą na temat rynku, na którym działa Emitent. W związku z otwarciem dla polskich pracowników rynków pracy w krajach należących do Unii Europejskiej, pojawiły się atrakcyjne możliwości rozwoju zawodowego dla specjalistów z wielu branż. Ponadto wzrosła mobilność pracowników, jak również istotnie zwiększyły się możliwości świadczenia pracy na odległość (telepraca). W związku z powyższym Emitent musi konkurować o najlepszych pracowników z pracodawcami nie tylko z Polski, ale również z innych krajów. W przyszłości może okazać się, że Emitent nie będzie w stanie zapewnić swoim najlepszym pracownikom konkurencyjnych (szczególnie pod względem finansowym) warunków zatrudnienia. Nagła utrata kluczowych pracowników, czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników, mogą przejściowo niekorzystnie odbić się na działalności i osiągniętych wynikach Emitenta lub znacząco utrudnić realizowanie strategii rozwojowej. Konieczność zatrudnienia nowych, wykwalifikowanych pracowników może wymóc na Emitencie poniesienie nieplanowanych, dodatkowych kosztów z tytułu rekrutacji, szkoleń, wyższych niż obecnie wynagrodzeń oraz innych świadczeń na rzecz pracowników. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnęte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Emitent stara się wyeliminować powyższe ryzyko wprowadzając dla kluczowych pracowników atrakcyjny system opcji premiowych.

8.2.5. Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Emitent działa na dynamicznie rozwijającym się rynku mobilnych usług dodanych. W chwili obecnej Emitent zajmuje bardzo silną pozycję na krajowym rynku (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 negatywny wpływ na perspektywy rozwoju i wyniki osiągnęte przez Emitenta.

8.2.6. Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych, na którym działa Emitent, podlega bardzo dynamicznym zmianom. Cały czas pojawiają się nowe produkty i usługi, równie szybko zmieniają się gusty i zainteresowania klientów. W

celu utrzymania znaczącej pozycji na tym rynku konieczne jest ciągłe oferowanie nowych usług oraz trafne identyfikowanie gustów klientów. W przypadku większości usług oferowanych przez Emitenta, jego bezpośrednimi klientami są operatorzy sieci komórkowych, zaś ostatecznymi klientami są osoby korzystające z usług telefonii komórkowej. Istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie stworzyć usług, które będą spełniać oczekiwania jego bezpośrednich klientów lub nie wzbudzą zainteresowania klientów ostatecznych. Taka sytuacja może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

8.2.7. Ryzyko związane z tempem zmian technologicznych w sektorze IT

Sektor IT charakteryzuje się bardzo wysokim tempem zmian technologicznych jakie w nim zachodzą. Na rynku w bardzo szybkim tempie pojawia się sprzęt teleinformatyczny coraz nowocześniejszy i coraz bardziej wydajny. W związku z charakterem prowadzonej działalności Emitent musi na bieżąco monitorować rynek pod kątem pojawiających się nowych urządzeń. Ponadto w celu zapewnienia wysokiej jakości oferowanych usług konieczne jest systematyczne zastępowanie dotychczas używanego sprzętu coraz bardziej wydajnym i nowoczesnym. Nie można wykluczyć, iż wysokie tempo zmian technologicznych w branży Emitenta spowoduje konieczność ponoszenia wyższych wydatków inwestycyjnych, niż obecnie zakłada Emitent, co może mieć negatywny wpływ na jego wyniki finansowe.

8.2.8. Ryzyko związane ze spadkiem tempa rozwoju mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych i multimedialnych w Polsce w ostatnich latach notował systematyczny wzrost. Jego wartość w 2012 r. była szacowana na 11,5 mld zł (przy czym rynek ten obejmuje rynek płatnej telewizji, rynek usług dodanych w telefonii komórkowej i stacjonarnej oraz rynek mobilnego Internetu), czyli o 1,5 mld zł więcej niż w 2011 roku (13% wzrostu).

Szacuje się, że mobilne usługi dodane będą stanowić ponad 3% całej wartości rynku telekomunikacji mobilnej i będzie to poprawa wyników tego segmentu względem wyników za 2011 rok. Ewentualne pogorszenie tempa rozwoju rynku mobilnych usług dodanych może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju i wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

8.2.9. Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Emitent prowadzi działalność, której powodzenie jest w dużym stopniu uzależnione od niezawodności wykorzystywanego sprzętu komputerowego, w szczególności serwerów, oraz sprawności łącz teleinformatycznych. Umowy zawierane przez Emitenta z głównymi klientami zawierają klauzule określające maksymalny czas, w jakim Emitent jest zobowiązany usunąć usterki sprzętowe. Nie można wykluczyć wystąpienia w przyszłości awarii sprzętu komputerowego, które mogą spowodować zakłócenia w świadczeniu usług przez Emitenta, zaś brak reakcji Emitenta w określonym czasie może spowodować nałożenie na niego kar umownych, co negatywnie wpłynie na jego wyniki finansowe.

Należy jednak podkreślić, iż w trakcie dotychczasowej współpracy z najważniejszymi klientami, na Emitenta nie została nałożona żadna kara umowna.

8.2.10. Ryzyko związane z utratą głównych klientów

W 2012 roku uległa zwiększeniu liczba klientów Emitenta, względem lat ubiegłych. Łączne przychody od 4 największych klientów, operatorów sieci komórkowych, osiągnięte w 2012 roku, wyniosły 57% wszystkich przychodów (w 2011 roku wskaźnik ten oscylował na poziomie 80%). Taka dywersyfikacja przychodów, związana jest z uruchomieniem nowych projektów, a w szczególności usług ReklamÓWKA i Open Ringback. Ewentualna utrata, któregośkolwiek z głównych klientów, może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta przychody i zyski, jednakże udział każdego z głównych klientów w przychodach i zyskach Emitenta jest proporcjonalnie niższy względem 2011 roku. W ocenie Emitenta nie istnieją żadne przesłanki świadczące o możliwości utraty tych klientów, a co za tym idzie ryzyko ich utraty nie występuje.

8.2.11. Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariuszy Emitenta

W chwili przekształcania Wind Mobile Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, dwóm akcjonariuszom Spółki tj. IIF i MV zostały przyznane Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wind Mobile Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie z dnia 1 kwietnia 2011 r. w sprawie przekształcenia Wind Mobile Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Wind Mobile Spółka Akcyjna uprawnienia osobiste, polegające na prawie wyboru wszystkich członków Rady Nadzorczej. Jednakże w dniu 7 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 5/06/2011 w sprawie zmiany Statutu Spółki Wind Mobile Spółka Akcyjna, zgodnie z którą Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, w ten sposób, że każde 18 (osiemnaście) % wszystkich istniejących akcji imiennych serii A upoważnia do powołania 1 (jednego) Członka Rady Nadzorczej. Szczegółowy sposób powoływania Rady Nadzorczej Emitenta opisany został w pkt. 4.20 Dokumentu Informacyjnego. Powyższa zmiana Statutu może powodować wątpliwości co do jednoznacznego wskazania podmiotu uprawnionego do powoływania Rady Nadzorczej Emitenta, jednakże z uwagi na to, że uchwała o zmianie par. 16 Statutu Emitenta została podjęta przez Walne Zgromadzenie jednogłośnie, w tym głosami IIF i MV (podmiotów, którym przysługiwało uprawnienie osobiste), należy uznać, iż obowiązują zasady powoływania Rady Nadzorczej ustalone w Statucie Emitenta. Emitent dołoży wszelkich starań, aby przy okazji najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęta została uchwała w jednoznaczny sposób likwidująca uprawnienia osobiste IIF i MV przyznane uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wind Mobile Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie z dnia 1 kwietnia 2011 r.

8.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

8.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami Oferowanymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

8.3.2. Ryzyko wykluczenia z obrotu Akcji Oferowanych

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu, lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

8.3.3. Ryzyko wstrzymania obrotu Akcjami Oferowanymi

Niezależnie od ryzyk opisanych w punktach 2.4.2, 2.4.2, zgodnie z §11 regulaminu ASO: Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące,

z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2:

- ▶ na wniosek emitenta,
- ▶ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- ▶ jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

9 | INFORMACJA O STOSOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYK

Opisane poniżej ryzyka w zakresie:

- ▶ zmiany cen,
- ▶ kredytowego, kursowego, stóp procentowych,
- ▶ istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych,
- ▶ utraty płynności finansowej,

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.

9.1. RYZYKO 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.

Wind Mobile posiada udziały w innych podmiotach, min. udziały nabyte jako inwestycja. Zarząd monitoruje na bieżąco wartość posiadanych udziałów i na chwilę obecną nie widzi zagrożenia ich zbycia po cenie niższej od ceny zakupu.

9.2. RYZYKO 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. W Spółce nie występują aktywa, zobowiązania, wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia.

Wind Mobile S.A. nie posiada znacznych zobowiązań z tytułu kredytów i innych zobowiązań związanych z finansowaniem działalności Spółki poprzez kapitał obcy. Z tego względu Spółka nie jest narażona na ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych i wobec tego nie stosuje w tym zakresie instrumentów zabezpieczających.

Spółka posiada lokaty bankowe i obecna tendencja rynkowa do obniżki stóp procentowych może jedynie w nieznacznym stopniu wpłynąć na obniżenie się przychodów finansowych z tytułu odsetek od lokat.

Jeżeli chodzi o ryzyko kursowe, to w obecnej chwili poziom obrotów z podmiotami zagranicznymi jest bardzo mały i nie naraża Spółki na znaczące straty z tytułu różnic kursowych. W związku z planami Spółki związanymi z rozwinieniem działalności na rynkach zagranicznych i w razie zwiększenia obrotów w walucie obcej, Zarząd Spółki podejmie decyzję w sprawie stosowania polityki zabezpieczania ryzyka walutowego.

9.3. RYZYKO 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.

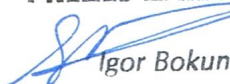
9.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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 aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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. Obecnie Spółka posiada nadwyżki finansowe, co praktycznie eliminuje możliwość wystąpienia zagrożeń dla płynności.

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU



Igor Bokun

Data 21.02.2013

.....
Prezes Zarządu
Igor Bokun

CZŁONEK ZARZĄDU



Kamil Nagrodzki

Data 21.02.2013

.....
Członek Zarządu
Kamil Nagrodzki

CZŁONEK ZARZĄDU



Tomasz Kiser

Data 21.02.2013

.....
Członek Zarządu
Tomasz Kiser