



**PLANET
SOFT**
GROUP

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PLANET SOFT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2014 ROK

WROCŁAW, 4 CZERWCA 2015 R.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'L' or similar character.



1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	3
1.1 INFORMACJE PODSTAWOWE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
1.2 ORGANY SPÓŁKI	7
1.3 STRUKTURA AKCJONARIATU	8
1.4 SPÓŁKI ZALEŻNE	8
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2014 ROKU.....	9
3. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI	13
4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	15
5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ.....	16
6. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE	27



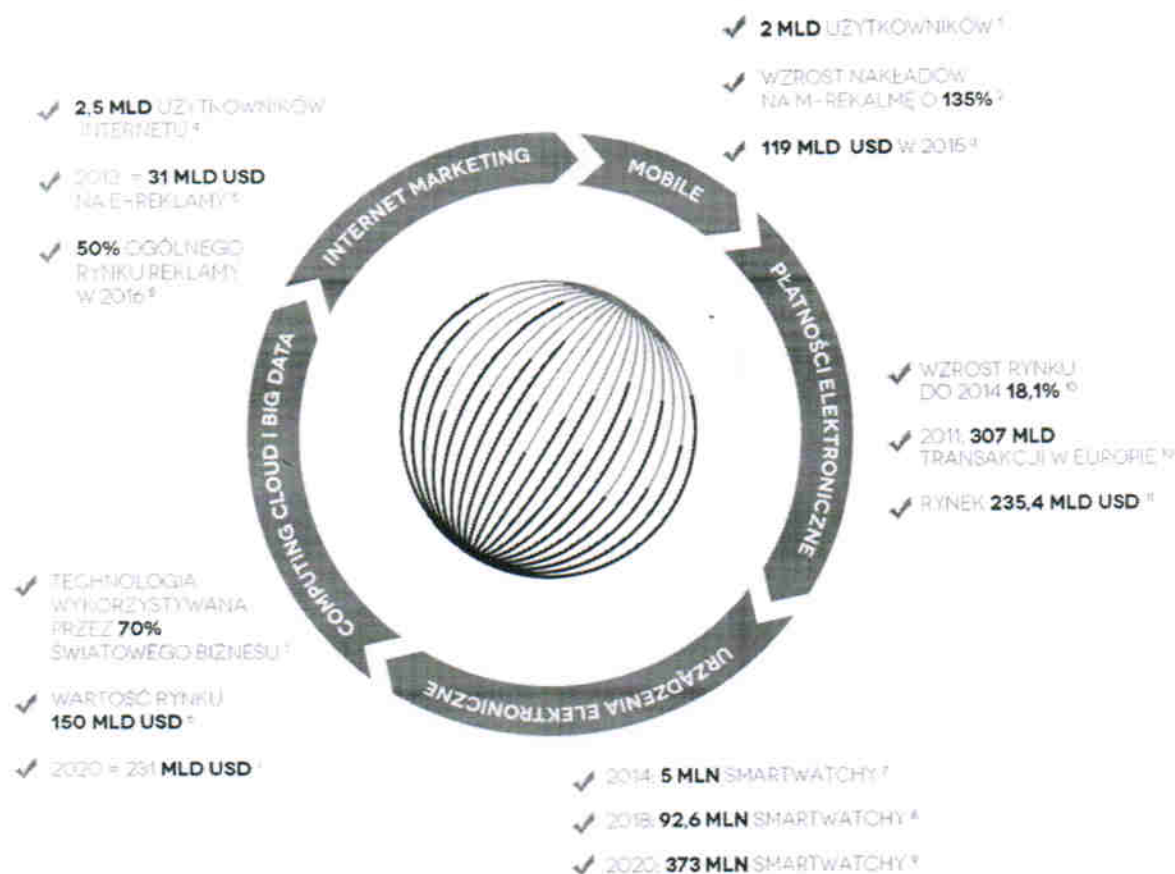
1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1 INFORMACJE PODSTAWOWE I PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Firma:	Planet Soft S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Racławicka 15/19, 53-149 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 700 05 34
Faks:	+ 48 (71) 700 03 93
Adres poczty elektronicznej:	info@planetsoft.pl
Adres strony internetowej:	www.planetsoft.pl
Kapitał Zakładowy	566.808,50 zł



Model działalności Planet Soft opiera się na komercjalizacji innowacyjnych technologii. Spółka, w oparciu o metodologię Lean StartUp, opracowuje innowacyjne projekty i weryfikuje je na rynku przeprowadzając ich procesy inkubacji bazując na metodologii LeanStartUP. Działa w następujących sektorach:



1 Raport Deloitte: A wave of digital change: Trends in digital E-innovation 2013

2 IAB AdEx za: wirtualnemedia.pl

3 ABI Research za: wirtualne.media.pl

4 Eurostat - ITU World Telecommunication/ICT Indicator Database za: nowe-perspektywy.they.pl

5 WSI - Digital Marketing: Internet Marketing Trends Report 2013 UK&Europe

6 Gartner za: forsal.pl, 04.03.2011

7 Badania Canalys: Over 5 million smart watches to ship in 2014, 16.07.2013

8 Business Insider: Estimates For How Big The Smart Watch Market Will Get Are All Over The Place - Here's Our Take, 26.09.2013

9 NextMarket Insights: Smartwatch Market Forecast to Grow From 15 Million in 2014 to 373 Million by 2020

10 Capgemini: World Payments Report 2013

11 Gartner za: statista.com Global mobile payment transaction volume from 2011 to 2017 (in billion U.S. dollars)



Spółka przyjęła następujący cykl życia projektów innowacyjnych, podzielony na 4 fazy:



**Faza koncepcyjno –
weryfikacyjna**

- opracowanie i wstępne zweryfikowanie pomysłu,
- koszty to zespół osób na stałe zatrudnionych w firmie,
- powstanie koncepcji rozwoju projektu.

Faza A

- czas trwania 3 – 6 miesięcy,
- koszty związane z realizacją do 50 tys. PLN,
- powstanie prototypu,
- weryfikacja rynkowa MVP (Minimal Value Product).

Faza B

- czas trwania 6 -12 miesięcy,
- koszty związane z realizacją do 300 tys. PLN,
- gotowy, pełny i zweryfikowany model biznesowy.

Faza C

- czas trwania 12 miesięcy,
- koszty związane z realizacją do 1 mln PLN,
- Ponadto Spółka spodziewa się uzyskiwania zysku netto z projektów w fazie C po okresie 12 miesięcy od rozpoczęcia fazy C.

Faza weryfikacyjno-koncepcyjna

Spółka zamierza określać następujące parametry każdego weryfikowanego produktu:

- określenia statystycznego zapotrzebowania na ten produkt i grupy docelowej, konkurencji,
- zdefiniowanie i potwierdzenie zapotrzebowania na ten produkt wraz z szczegółowym modelem sprzedaży
- zdefiniowania innych zastosowań technologii projektu,
- zbadania zainteresowania firm działających w grupie docelowej tym produktem,
- określenia przyszłych inwestorów lub kupców technologii i zweryfikowania ich zainteresowania.

Przyjęte kryteria działania pozwalają Spółce ograniczyć większość ryzyk związanych z nowymi technologiami czy innowacyjnymi projektami takich jak: nieprzyjęcie przez rynek, brak dystrybutorów, niski popyt, niedostosowane ceny, długi okres sprzedaży i wiele innych. Te ryzyka eliminowane są głównie za pomocą przeprowadzania weryfikacji rynkowej projektu w momencie kiedy on faktycznie jeszcze nie istnieje. Oznacza to swobodę działania oraz oszczędność zasobów finansowych przeznaczanych na projekty nie mające racji bytu w aktualnych warunkach rynkowych. Ponadto określenie opcji wyjścia z projektu i realizacji zysku.



Fazy A – C

Spółka zamierza realizować projekt w oparciu o przeprowadzoną fazę weryfikacyjno - koncepcyjną. Spółka będzie na każdym z tych etapów wycofywać się z mniej atrakcyjnych projektów za pomocą sprzedaży technologii lub sprzedaży całego projektu. Również w toku tych faz zakłada finansowanie samodzielne tylko fazy A, kolejne fazy będą finansowane ze środków obcych pochodzących m.in. z dotacji, od inwestorów zewnętrznych czy pożyczek. Zgodnie z tym planem niezbędne będzie przenoszenie projektów do osobnych Spółek w celu uzyskania zewnętrznego finansowania. Takie podejście pozwoli obniżyć ryzyko projektowe i finansowe, nie obciążając w żaden sposób finansów Spółki matki – Planet Soft.

Opis poszczególnych faz w zakresie dofinansowania, zespołu i przychodów.

Faza	Finansowanie	Zespół	Przychody
Koncepcyjno - Weryfikacyjna	Kapitał własny	Zespół Planet Soft	Brak
A	Kapitał własny	Zespół Planet Soft	Brak
B	Dotacje UE Pożyczki dla start-up Leasing Inwestor zewnętrzny	Zespół Planet Soft	Spodziewane znikome przychody
C	Dotacje UE Pożyczki dla start-up Inwestor zewnętrzny	Dedykowany zespół do projektu	Spodziewane przychody pozwalające osiągnąć rentowność po 12 miesiącach

Ryzyko i przychody

To podejście pozwala Spółce wyłonić najlepsze projekty oraz w kolejnych etapach rozwoju zapewnić odpowiednie finansowanie do potrzeb projektu. Fazę weryfikacji oraz związane z nią koszty Spółka będzie pokrywać ze środków własnych pochodzących ze sprzedaży technologii, jednak kolejne fazy rozwoju projektów zamierza finansować z innych źródeł m.in.: dotacje unijne, zewnętrzni inwestorzy, instrumenty dłużne dla innowacyjnych projektów (dotowane w ramach pomocy publicznej), leasing dla innowacji czy też rozwój projektu w oparciu o współpracę z uczelniami. Ponadto Spółka chce realizować projekty działając w oparciu o usługi podwykonawców w przeciwieństwie do posiadania własnych zespołów programistycznych. Pozwoli to Spółce prowadzić wiele projektów, angażując niewielkie środki własne. Taki sposób działania pozwala Spółce, na każdym etapie projektu,



na jego sprzedaż lub sprzedaż technologii, na której jest oparty, a co za tym idzie znacząco obniżyć ryzyko utraty zainwestowanych środków.

Działając w tym modelu Spółka zamierza uzyskiwać przychody z następujących źródeł:

- sprzedaży technologii,
- sprzedaży projektów uznanych za mniej atrakcyjne po dowolnej fazie,
- przychody z działalności operacyjnej najbardziej lukratywnych projektów.

1.2 ORGANY SPÓŁKI

Rada nadzorcza na dzień 31.12.2014 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Jadwiga Wochońska	Członek Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.12.2014
Marek Wochoński	Członek Rady Nadzorczej	15.04.2014	29.12.2014
Marco Janeczek	Członek Rady Nadzorczej	24.04.2013	31.03.2015

Należy zauważyć, że do dnia 15 kwietnia 2014 r., rolę Członka Rady Nadzorczej pełnili również Paweł Kowalczyk i Michał Ucherek, do dnia 29 kwietnia 2014 Robert Krassowski, do 16 maja 2014 Paweł Wierczyński.

Zarząd Emitenta na dzień 31.12.2014 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Hubert Wochoński	Prezes Zarządu	29.12.2011	29.12.2014



1.3 STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura akcjonariatu Planet Soft S.A. na dzień 31.12.2014 roku.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
CONSOLE HOLDINGS LIMITED	A, D, E	4.250.000	6.250.000	74,98%	81,50%
POZOSTALI	B, C	1.418.085	1.418.085	25,02%	18,50%
SUMA	A, B, C, D, E	5.668.085	7.668.085	100,00%	100,00%

1.4 SPÓŁKI ZALEŻNE

Spółki zależne Planet Soft S.A. na dzień 31.12.2013:

Spółka	Liczba akcji/ udziałów	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
REARDEN TECHNOLOGY S.A.	490.000	980.000	45,30%	47,09%
POQAD SP.Z O.O.	49	49	49%	49%
CLOUD STORAGE SP.Z O.O.	49	49	49%	49%
QRSHOPER SP. Z O.O.	49	49	49%	49%
DOCS4YOU SP. Z O.O.	49	49	49%	49%
PAYOWA SP. Z O.O.	100	100	100%	100%



2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2014 ROKU

Najważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność operacyjną Spółki w 2014 roku:

Data	Opis
30 stycznia 2014 roku	Zarząd Spółki PAYOWA sp. z o.o. (Emitent posiada 100,00% kapitału zakładowego oraz 100,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników) złożył do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie projektu pn. " Wdrożenie systemu odroczonej płatności w sklepach internetowych przez Payowa Sp. z o.o." w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Priorytet 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki, Działanie 8.2: Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt ma na celu opracowanie technologii umożliwiającej wprowadzenie na rynek innowacyjnej usługi płatniczej PAYOWA do sklepów internetowych w Polsce i za granicą. Wartość całego projektu opiewa na kwotę 400.242,00 zł (94.474,68 EUR), w tym zgodnie z założeniami kwota dofinansowania dla Payowa Sp. z o.o. wyniesie 280 .169,40 zł (66.132,28 EUR) .
6 lutego 2014 roku	Spółka Rearden Technology S.A., w której Emitent posiada 45,3% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosów na WZ, podpisała umowę o dofinansowanie projektu pt. „Zakup i wdrożenie nowoczesnego systemu B2B szansą na dynamiczny rozwój firmy Rearden Technology S.A.”, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B", z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Emitent informował o rekomendacji do dofinansowania w komunikacie EBI nr 34/2013. Zarząd Spółki wskazuje, iż uzyskana przez Rearden Technology S.A. kwota dofinansowania to 448.000,00 zł (czteryście czterdzieści osiem tysięcy złotych), natomiast całkowita wartość projektu netto wynosi 640.000,00 zł (sześćset czterdzieści tysięcy złotych).
3 marca 2014	Na podstawie zawartego porozumienia, rozwiązaniu uległa umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy zawarta przez Zarząd Spółki Planet Soft S.A. ze spółką Certus Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
11 marca 2014	W związku z podjęciem uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Planet Soft S.A. z dnia 18 listopada 2013 r., przeprowadzonej w dniach od 17 stycznia 2014 r. do 9 marca 2014 r. oferty publicznej akcji serii C oraz informacji uzyskanych od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w dniu 10 marca 2014 r. Zarząd Planet Soft S.A. dokonał przydziału 418.045 akcji zwykłych na okaziciela serii C zrealizowanych w ramach zapisów podstawowych oraz zapisów



	dodatkowych.
19 marca 2014	Zarząd Spółki Planet Soft S.A. z siedzibą we Wrocławiu działając na podstawie art. 399 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 11 ust. 3 Statutu Spółki zwołał w trybie art. 402[1] Kodeksu spółek handlowych, na dzień 15 kwietnia 2014 r. na godzinę 10:00 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze, ul. Zaolziańska 4, 53-334 Wrocław.
29 kwiecień 2014	Do Spółki wpłynęła rezygnacja pana Roberta Krassowskiego ze stanowiska członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 29 kwietnia 2014 roku.
6 maj 2014	W dniu 5 maja 2014 roku wpłynął do Spółki, zawarty na dzień 30 kwietnia 2014 roku List Intencyjny z Fundacją Akademickie Inkubatory Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, oddział we Wrocławiu (dalej „AIP”) określający ramy współpracy w zakresie weryfikacji rynkowej projektów innowacyjnych oraz wsparcia przedsiębiorstw skupionych wokół AIP.
14 maja 2014	Zarząd Spółki Planet Soft S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Emitent”, „Spółka”) w dniu 13 maja 2014 roku podpisał list intencyjny z większościowym akcjonariuszem Conspole Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („Inwestor”) w zakresie ustalenia warunków obejmowania akcji przez Inwestora 2.250.000 akcji w ramach emisji serii D i kolejnych z pominięciem prawa poboru innych akcjonariuszy zgodnie z uchwałami NWZ z dnia 15 kwietnia 2014 roku.
17 maja 2014	W dniu 16 maja 2014 roku Spółka została poinformowana o rezygnacji pana Pawła Wieczyńskiego ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 16 maja 2014 roku. W dniu 16 maja 2014 roku Zarząd otrzymał informację od większościowego akcjonariusza Conspole Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („Inwestor”) w zakresie potwierdzenia gotowości objęcia 1.125.000 akcji nowej emisji serii D w ramach warunków wynikających z podpisanego listu intencyjnego z dnia 13 maja 2014 roku.
27 maja 2014	27 maja 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w zakresie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego w związku z Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2014 r. W ramach ww. uchwały Emitent : 1. Podwyższy, w ramach Kapitału docelowego, kapitał zakładowy Spółki o kwotę 112.500,00 zł (sto dwanaście tysięcy pięćset złotych), poprzez emisję 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii D



	o kolejnych numerach od 000.000.001 do numeru 1.125.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. 2. Akcje serii D zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. 3. Akcje serii D zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednego ze wspólników, to jest Conspole Holdings Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze. 4. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 0,51 zł (pięćdziesiąt jeden groszy).
27 maja 2014	W dniu 26 maja 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w zakresie restrukturyzacji prowadzonych projektów. Zarząd emitenta wobec już prowadzonych projektów planuje: - wstrzymanie projektu PAYOWA do końca roku, w przypadku nie znalezienia inwestora wycofanie się z projektu poprzez sprzedaż Spółki PAYOWA Sp. z o.o. - wycofanie się z projektu inteligentnego Zegarka Boddie poprzez sprzedaż posiadanych akcji w spółce Rearden Technology S.A. - prowadzenie projektów DOCS4YOU, POQAD oraz QR SHOPER (VALUE LAB) zgodnie z przyjętymi harmonogramami - rozszerzenie projektu DOCS4YOU o ofertę obiegu dokumentów, skierowaną do małych firm
16 lipca 2014	W dniu 15 lipca 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 lipca 2014 roku w sprawie sprostowania postanowienia z dnia 13 czerwca 2013 roku prowadzonego pod sygnaturą WR VI NS KRS 13877/14/095 i dokonania na jego podstawie wpisu akcji serii C w liczbie 418085.
23 lipca 2014	Zarząd Spółki Planet Soft S.A. podjął uchwałę w zakresie podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego w związku z Uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 kwietnia 2014 r. W ramach ww. uchwały Emitent: 1. Podwyższy, w ramach Kapitału docelowego, kapitał zakładowy Spółki o kwotę 112.500,00 zł (sto dwanaście tysięcy pięćset złotych), poprzez emisję 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii E o kolejnych numerach od 000.000.001 do numeru 1.125.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. 2. Akcje serii E zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi



	wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. 3. Akcje serii E zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do jednego ze współników, to jest Conspole Holdings Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze. 4. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 0,51 zł (pięćdziesiąt jeden groszy).
7 sierpnia 2014	W dniu 6 sierpnia 2014 roku do Spółki wpłynął podpisany list intencyjny z Infinite Area S.r.L. z siedzibą z Montebelluna, Włochy („Infinite”). Dokument określa ramy współpracy stron w zakresie budowy zrzeszenia akceleratorów i inkubatorów z różnych krajów („Infinite Alliance Network”), których celem jest wspólne pozyskiwanie kapitału, klientów lub partnerów strategicznych dla projektów typu startup.
24 września 2014	W dniu 23 września 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 września 2014 roku w sprawie wpisu akcji serii D w liczbie 1 125 000.
28 października 2014	W dniu 27 października 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 października 2014 roku w sprawie uzupełnienia postanowienia tego sądu z dnia 17 września 2014 roku. Po otrzymaniu postanowienie z dnia 17 września 2014 roku, Spółka wniosła o jego uzupełnienie gdyż postanowienie nie było zgodne z wnioskiem Spółki. Efektem tych działań jest otrzymana przez Spółkę postanowienie z dnia 17 października 2014.
3 listopada 2014	Według informacji Zarządu Spółki Planet Soft S.A. z siedzibą we Wrocławiu wartość kapitału zakładowego Spółki to 566 808,50 zł, a jego struktura to : 2 0000 000 akcji imienny uprzywilejowanych serii A, 1 0000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 418 045 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1 1250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1 1250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.



3. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI

Idea strategii Planet Soft S.A. opiera się na poszukiwaniu nowoczesnych rozwiązań, tworzeniu innowacyjnych technologii i ich weryfikacji na rynku.

Dopiero na tej podstawie opracowujemy adekwatne modele biznesowe. Naszym zadaniem jest weryfikacja jak największej liczby rozwiązań technologicznych i komercjalizacja tych najbardziej lukratywnych.

Strategia Spółki opiera się na:

Tworzeniu i akwizycji innowacyjnych technologii - prowadzimy prace nad ciągłym opracowywaniem nowych rozwiązań IT, również we współpracy z firmami zewnętrznymi. Nie wykluczamy tworzenia nowych podmiotów zależnych. Sektory naszej działalności to najbardziej przyszłościowe obszary IT:

- Computing Cloud (w 2020r. rynek ma sięgnąć 241 mld dolarów, już teraz z technologii chmurowej korzysta 70% światowego biznesu [2]) oraz Big Data (w 2015 r. rynek ma sięgnąć 16.9 mld dolarów [1])
- Internet Marketing (w 2013r. wydatki na reklamę online w Europie mają osiągnąć niemal 35 mld dolarów [3])
- Mobile (tylko w Polsce łączna kwota wydatków w handlu mobilnym w 2012 roku wyniosła 668 mln zł [4])
- Płatności elektroniczne (w 2013r. światowy rynek transakcji ma osiągnąć wartość 235,4 mld dolarów [5])
- Urządzenia elektroniczne (w 2014r. na rynku ma pojawić się 5 milionów smartwatchy [6])

Sprzedaży istniejących technologii oraz ich udoskonalaniu - komercjalizujemy posiadane przez Spółkę technologie poprzez sprzedaż, licencje oraz transfer technologii, nawiązywanie współpracy typu joint venture, a także wykorzystujemy te same technologie w celu zaproponowania zupełnie nowych usług.

Z przewidywań Forrester Research wynika, że wydatki korporacji i agencji rządowych w branży IT mają osiągnąć w 2013 roku 2,06 tryliona dolarów. [7] Produkcja technologii musi zostać zakończona produktem, który będzie odpowiadał wymaganiom klientów końcowych poprzez ciągłe udoskonalanie funkcjonalności.

Nawiązaniu i prowadzeniu współpracy - z centrami transferu technologii i organizacjami otoczenia biznesu (takimi jak inkubatory przedsiębiorczości, fundusze seed, firmy wspierające rozwój biznesu), na światowych rynkach.

Popularność platform crowdfundingowych pokazuje mnogość wartościowych pomysłów, które nie mogą zostać zrealizowane bez pomocy kapitałowej. "Portale te pozyskają w 2013 r. 3 mld dolarów, co oznacza 100 proc. wzrostu w porównaniu do 1,5 mld dolarów zebranych



w roku 2011"- podaje Deloitte. Nawet najbardziej innowacyjny pomysł bez zorientowania w prawach rynku i dopasowanego modelu biznesowego nie jest gwarancją powodzenia. Dopiero połączenie innowacyjnych technologii ze sprawdzonymi i dopasowanymi modelami sprzedaży prowadzi do powstania produktów odnoszących globalny sukces.

Dołączaniu nowych podmiotów- rozwój Grupy Kapitałowej poprzez dołączanie podmiotów mających wpływ na sprzedaż oraz rozwój posiadanych technologii.

Włączanie do Grupy Kapitałowej specjalistów, którzy sprawdzili się w obrębie konkretnej technologii pozwala na zapewnienie stabilizacji i bezpieczeństwa nowych idei i projektów.

[1] IDC Report: Worldwide Big Data Technology and Services 2012 - 2015 Forecast

[2] Raport Deloitte A wave of digital change: Trends in digital E-nnovation 2013

[3] WSI - Digital Marketing: Internet Marketing Trends Report 2013 UK&Europe

[4] Prognozy Jupiter Research z marca i kwietnia 2011

[5] statista.com: Global mobile payment transaction volume from 2011 to 2017 (in billion U.S. dollars)

[6] Badania Canalys 16.07.2013

[7] Computerworld: Globalne wydatki na branżę IT rosną, 18.07.2013



4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Zarząd Spółki postrzega sytuację finansową Spółki jako dostateczną.

Emitent przewiduje, iż następujące czynniki mogą przyczynić się do zmiany przyszłej sytuacji finansowej:

- Zapewnienie płynności prowadzonych projektów Unijnych, zarówno przez Emitenta jak i spółki zależne. Emitenta w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 i 8.1 sumarycznie otrzymały informacje o przyznaniu dofinansowania projektów, których wartość opiewa na niespełna 3 miliony złotych. W tym zakresie wg opinii Zarządu, wspieranie płynności projektów unijnych Spółek zależnych będzie trwało do połowy 2015 roku i ma kluczowy wpływ na aktualną sytuację finansową Emitenta.
- Realizacja projektu inwestycyjnego dofinansowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. "Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B" przez samego Emitenta. Kwota dofinansowania to 326.690,00 zł (trzysta dwadzieścia sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt złotych), natomiast całkowita wartość projektu wynosi 553.650,00 zł (pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt złotych). W opinii Zarządu projekt inwestycyjny o tej wartości może wpłynąć na wynik finansowy Spółki w 2013 i 2014 roku.
- Prowadzenie przez spółki córki projektów inwestycyjnych dofinansowanych z Unii Europejskiej. Na dzień sporządzania raportu spółki córki Emitenta w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 i 8.1 prowadzą projekty o wartości niespełna 3 miliony złotych. W opinii Zarządu będzie to miało znaczący wpływ na poziom płynności spółek córek oraz na płynność Planet Soft w 2014 i 2015 roku.
- Zdolność do spłaty zobowiązań bankowych Spółki. W opinii Zarządu zakończenie projektów dofinansowanych ze środków unijnych i otrzymanie refundacji będzie miało znaczący wpływ na możliwość spłaty zobowiązań przez Spółkę.

Na dzień sporządzania dokument, Zarząd Emitenta wstrzymuje się z podaniem nowych prognoz finansowych do czasu zakończenia i rozliczenia prowadzonych projektów dofinansowanych ze środków Unii Europejskiej.



5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ

Poniżej znajdują się ryzyka związane z działalnością Spółki podejmowane przez Zarząd w zakresie działalności operacyjnej Planet Soft S.A.:

Ryzyko związane z inwestowaniem w spółki typu start-up. Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada dokonywanie inwestycji środków pieniężnych w przedsięwzięcia innowacyjne, znajdujące się we wczesnym stadium rozwoju. Młode przedsiębiorstwa, ze względu na krótki okres prowadzenia działalności gospodarczej, mogą nie posiadać historii finansowej oraz nie generować zysków. Brak możliwości oceny historii finansowej, weryfikacji produktów i usług oraz kompetencji kadry zarządzającej danym przedsiębiorstwem może skutkować wyższym ryzykiem dla Emitenta przy dokonywaniu inwestycji w dany projekt. Szczególnie brak akceptacji produktów czy usług przez rynek oraz błędy kadry zarządzającej w kierowaniu przedsiębiorstwem może skutkować obniżeniem wartości inwestycji lub jej odpisaniem w całości. Zaistnienie wskazanej sytuacji może znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta oraz ograniczyć jego dalszy rozwój. W zakresie opisywanego ryzyka, istnieje także możliwość przedłużania się fazy wdrożeniowej projektów, które uzyskały wsparcie Emitenta, co będzie miało wpływ na przesunięcie w czasie oczekiwanych efektów z dokonanej inwestycji Emitenta. Powyższe ryzyko jest ograniczane poprzez dokonywanie przez Spółkę dokładnych i szczegółowych analiz ekonomiczno-finansowych poprzedzających zainwestowanie środków pieniężnych w określone przedsiębiorstwo. Ponadto, w przypadku opóźnień wdrożenia projektów zostaną przedsięwzięte środki przyspieszające ten proces - w postaci zwiększenia wsparcia doradczego ułatwiającego rozwijanie firm. Zarządzanie projektami będzie prowadzone w oparciu o jednolite standardy bazujące na metodykach łańcucha krytycznego oraz tzw. zwinnej realizacji projektów (ang. agile). Po przekroczeniu punktu alarmowego centralnego bufora czasu dokonane zostaną modyfikacje planu projektu celem jego realizacji w przewidzianym terminie.

Ryzyko związane z błędami, oszustwami, wyłudzeniami, nadużyciami i działaniami niezgodnymi z prawem. W ramach prowadzonej działalności istnieje ryzyko operacyjne związane z nieetycznymi lub niezgodnymi z prawem działaniami pracowników i osób współpracujących. Ponadto pracownicy mogą popełniać błędy. Zdarzenia te mogą narazić Emitenta na straty finansowe i utratę reputacji. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane wskutek prowadzenia przez Zarząd Spółki kontroli działań Grupy oraz jej pracowników i osób współpracujących, pod kątem ich zgodności z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów. Spółka, w związku z rozwijającą się strukturą, może nie przewidzieć wzrostu poziomu kosztów operacyjnych i innych kosztów działania. Grupa Planet Soft S.A. dynamicznie się rozwija, nawiązanie współpracy z kontrahentami i klientami, wydatki na marketing, aktywne działania sprzedażowe, a także nowe inwestycje, mogą przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów. Aby zminimalizować to ryzyko, Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i monitoruje strukturę i poziom kosztów generowanych przez określone działania



w jednostkach Grupy, dbając o utrzymanie kosztów stałych na bezpiecznych dla finansów Grupy poziomach.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym. Działalność Spółki i jej podmiotów zależnych jest bezpośrednio powiązana z koniunkturą na rynku kapitałowym. Sytuacja rynkowa wywiera bezpośredni na możliwość przez Emitenta pozyskania finansowania na realizację kolejnego projektu (faza B i C) W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, istnieje ryzyko uzyskania gorszych od założeń wyników finansowych i ograniczenia możliwości rozwoju.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania. Działalność Spółki jest obecnie finansowana środkami własnymi Spółki oraz kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych, w celu finansowania bieżącej działalności, inwestycji kapitałowych i planów rozwojowych. Posiłkowanie się przez Spółkę oprocentowanym kapitałem obcym zwiększa ryzyko obniżenia wyniku finansowego Spółki kosztami finansowymi w postaci odsetek. Ponadto, istnieje możliwość, iż w przyszłości Spółka nadal będzie korzystała z kapitału dłużnego, w tym w innej niż obecnie formie, w związku z czym będzie zobligowany do płatności odsetek i rat kapitałowych lub np. leasingowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku obniżenia zysku z działalności operacyjnej, może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Emitenta może także prowadzić do spadku rentowności Spółki. Zarząd Spółki wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, poddaje dogłębnej analizie sytuację płynnościową Spółki..

Ryzyko utraty płynności finansowej. Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku przedłużania się procesów pozyskiwania finansowania dla klientów, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji inwestycyjnych lub w procesie administrowania finansami Emitenta, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Spółka, w celu minimalizacji ryzyka utraty płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki i Spółek Córek, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Ryzyko związane z niewypłacalnością Spółki W przypadku zaistnienia sytuacji niewypłacalności Spółki, roszczenia wierzycieli handlowych i finansowych będą mogły zostać zaspokojone z majątku Spółki. Natomiast w okolicznościach ogłoszenia upadłości Spółki, inwestorzy posiadający akcje Spółki, mogą stracić większą część środków zainwestowanych w Spółkę, w sytuacji gdy znaczna lub cała część majątku Spółki zostanie przeznaczona na spłatę wierzycieli. Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość zaciągniętych oprocentowanych zobowiązań Spółki wyniosła 949161,13 zł. Spółka, w celu minimalizacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności, dokonuje analizy struktury jej finansowania, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi Czynniki losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Spółki i jej podmiotów zależnych. Do takich zagrożeń

PLANET SOFT S.A. z siedzibą w (53-149) WROCŁAWIU, RAĆLAWICKA 15/19, WPISANA DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
PROWADZONEGO PRZEZ SĄD REJONOWY DLA M. WROCŁAWIA – FABRYCZNEJ VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY, POD NR: KRS 0000406990, NIP 6742967249, REGON 20895553.
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 566.906,50 ZŁ WPŁACONY W CAŁOŚCI. HUBERT WOCHYŃSKI – PRZESZŁY ZARZĄD



mogą należeć włamania do biura Spółki (i Grupy), pożary, zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej, dostępu do sieci Internet lub inne czynniki losowe. Emitent stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro, aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących mieć wpływ na działalność Grupy. Niemniej jednak, w związku z charakterem omawianego ryzyka, całkowita minimalizacja niniejszego czynnika ryzyka jest niemożliwa.

Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji zawartych umów dotyczący inwestycji
Emitent w toku prowadzenia działalności (faza B lub C) musi współpracować z ko-inwestorami w celu realizacji projektu. Niejednokrotnie w sytuacji negocjacji umów inwestycyjnych dochodzi do wydłużania się założonych harmonogramów działań. Przedmiotowe ryzyko jest pochodną wielu czynników i ryzyk opisanych w dalszej części niniejszego sprawozdania. Spółka i jej podmioty zależne dokładają wszelkich starań, w celu rzetelnej i terminowej finalizacji zawartych umów, niemniej jednak, z powodu głównie zewnętrznego charakteru przedmiotowego ryzyka, całkowita jego minimalizacja nie jest możliwa.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji kapitałowych Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Emitenta dokonywać inwestycji kapitałowych poprzez nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w istniejących przedsiębiorstwach (spółki nie publiczne, spółki publiczne), jak również poprzez samodzielne powoływanie nowych podmiotów na potrzeby realizacji konkretnych projektów. W związku z powyższym istnieje ryzyko dokonania błędnej oceny atrakcyjności inwestycyjnej danego projektu, w zakresie niewłaściwej diagnozy jego perspektyw rozwoju. Należy przy tym wskazać, iż cena nabycia/objęcia akcji lub udziałów potencjalnej spółki portfelowej implikowana jest przez bieżący stan koniunktury gospodarczej. Istotny wpływ na działalność Emitenta ma także koniunktura na rynku kapitałowym, która w okresie spowolnienia gospodarczego uniemożliwia zrealizowanie zakładanego poziomu zysku z danej inwestycji, co może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki i jej podmiotów zależnych.

Emitent dąży do minimalizacji przedmiotowego ryzyka poprzez wdrożenie metodologii weryfikacji rynkowej projektów, a także weryfikację podmiotów, w które zamierzają angażować się Emitent.

Ryzyko związane z niewystarczającymi źródłami finansowania Specyfika prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta wymaga posiadania odpowiedniego poziomu finansowania. W związku z obecną skalą biznesu istnieje ryzyko posiadania niewystarczającego kapitału w przypadku pojawienia się nowych projektów, które wymagać będą zaangażowania odpowiednio większych środków finansowych. Ponadto nie można wykluczyć, że szacunki pozyskania dodatkowego kapitału okażą się nietrafne, w wyniku czego Emitent pozyska środki finansowe w niższej wysokości, po odmiennej niż zakładana cenie, a także w późniejszym terminie. W przypadku częściowego lub całkowitego niepozyskania dodatkowego kapitału istnieje ryzyko niedokonania przez Emitenta komercjalizacji danego projektu, co może mieć wpływ na jej sytuację gospodarczą, majątkową i finansową.



Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych. Emitent zakłada uzyskanie wzrostu wartości kapitałów poprzez budowę portfela długoterminowych inwestycji w zweryfikowane projekty spełniające kryteria inwestycyjne wyznaczone przez metodologię w jakiej pracuje Emitent.. Osiągnięcie wskazanego celu determinowane jest przez szereg czynników, znajdujących się poza kontrolą Emitenta oraz spółek córek, takich jak koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany regulacji prawnych oraz zmiany w popycie konsumenckim. W związku z tym, istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności, które mogą negatywnie wpłynąć na rozwój spółki córki i w konsekwencji mogą przełożyć się na osiągnięcie niższej od zakładanej wartości spółki córki, co może mieć wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta.

Niniejsze ryzyko minimalizowane jest poprzez aktywną współpracę Grupy Kapitałowej ze spółką portfelową, bieżące monitorowanie jej działalności oraz udzielanie osobom zarządzającym wsparcia z zakresu zarządzania i realizacji przyjętych celów.

Ryzyko związane z wyjściem z inwestycji. W ramach prowadzonej działalności, częścią zysku uzyskiwanego przez Emitenta będzie sprzedaż technologii lub udziałów czy akcji Spółek córek w przypadku podjęcia decyzji o wyjściu z projektu. W ramach prowadzonej działalności wyjście z inwestycji odbywać się będzie głównie poprzez: sprzedaż walorów spółki portfelowej inwestorowi strategicznemu (branżowemu), wykup menedżerski, odsprzedaż innemu inwestorowi finansowemu, pierwszą ofertę publiczną poprzedzającą debiut na rynku regulowanym GPW lub wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO na rynku NewConnect lub Catalyst. W związku z tym, istnieje ryzyko braku możliwości wyjścia z danej inwestycji lub wyjścia w innym niż zakładanym terminie lub po niższej niż zakładana cenie, co może mieć wpływ na uzyskaną stopę zwrotu z inwestycji, a w konsekwencji na wyniki finansowe Emitenta. Na opiswane ryzyko negatywny wpływ może mieć również wiele niezależnych od Emitenta czynników, takich jak: ogólna koniunktura gospodarcza, czy też koniunktura na rynku kapitałowym, co skutkować może uzyskaniem niższej od zakładanej wyceny zbywanych inwestycji. Ponadto istnieje również ryzyko, że Spółka będzie zmuszona do dokonania dezinvestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując przez to niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale lub nawet ponosząc stratę.

Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych projektów W ramach prowadzonej działalności istotny jest proces weryfikacji lub już posiadane zweryfikowane projekty charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu oraz znaczącym prawdopodobieństwem osiągnięcia sukcesu rynkowego. Brak lub ograniczenie w dostępie do odpowiedniej liczby atrakcyjnych projektów lub informacji o nich może skutkować osiągnięciem niższej od zakładanej wyników finansowych Emitenta. W zakresie niniejszego czynnika ryzyka należy wskazać, iż struktura organizacyjna Spółki przewiduje generowanie i weryfikację nowych innowacyjnych projektów lub pozyskiwanie ich ze źródeł zewnętrznych.

Ryzyko związane z umowami o dofinansowanie lub umowami partnerskimi. Emitent w prowadzonej działalności zawiera umowy o dofinansowanie ze środków UE jako beneficjent, a także umowy partnerskie na rzecz realizacji projektów finansowanych ze środków unijnych, gdzie występuje jako partner projektu.



W zakresie niniejszego ryzyka, w treści w/w umów są określone przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana do zwrotu całości lub części dotacji wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowej. Istnieje więc ryzyko, iż w przypadku spełnienia umownych przesłanek, przyznana dotacja zawiesi wypłacanie kolejnych transz oraz, że Emitent będzie zobowiązany do zwrotu całości lub części dotacji wraz z odsetkami. W tym zakresie istnieje także ryzyko wezwania Emitenta do zwrotu kwot otrzymanych dotacji w poszczególnych okresach trwałości projektów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, z uwagi na obowiązywanie okresów trwałości projektów, Spółka może zostać wezwana do zwrotu kwot tożsamych z wartościami pozyskanych dotychczas wszystkich dotacji przez Emitenta, jednak zrealizowanie takiego scenariusza Zarząd Spółki określa jako nieznaczne. Wystąpienie wskazanego ryzyka może wpłynąć negatywnie na płynność finansową Spółki oraz realizację przyjętej strategii rozwoju.

Ponadto, w celu kontynuowania dalszego intensywnego rozwoju, Emitent planuje również w przyszłości ubiegać się o kolejne dofinansowania, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania zakładanych dotacji, co może wpłynąć negatywnie na planowaną strategię rozwoju i osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z celami strategicznymi. Planet Soft S.A.: w swojej strategii rozwoju zakładała prowadzenie prac nad opracowywaniem nowych innowacyjnych rozwiązań IT, rozwój posiadanych technologii, weryfikacja rynkowa nowych projektów i wprowadzanie ich na rynek. Realizacja elementów strategii rozwoju Emitenta w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do warunków otoczenia rynkowego. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji planowanych projektów poprzez gruntowne analizy wykonalności. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych. Emitent publikował wcześniej prognozy wyników finansowych na lata 2012-2013. Prognozy te nie podlegały ocenie biegłego rewidenta. Prognozy danych finansowych zostały sporządzone przy założeniu pomyślnej realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części strategii rozwoju Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie zrealizować zamieszczonych prognoz wyników finansowych. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu Spółki, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie.



Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników dokonywana będzie kwartalnie i zamieszczana w raportach okresowych Emitenta. Ewentualna korekta prognozy danych finansowych sporządzona będzie po opublikowaniu raportu okresowego i zostanie przekazana w formie raportu bieżącego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców. W odniesieniu do wprowadzanych do sprzedaży usług Emitent współpracuje z kilkoma kluczowymi dostawcami usług, czy dostawcą technologii computing cloud (zwana także przetwarzaniem w chmurze, dzięki czemu cały ciężar świadczenia usługi, tj. dane, oprogramowanie, moc obliczeniowa, zostaje przeniesiony na zewnętrzny serwer, do którego stały dostęp mają komputery klienckie). W przypadku zakończenia współpracy z jednym dostawcą lub też z ich większą liczbą Spółka byłaby narażona na brak dostaw, co w konsekwencji może uniemożliwić świadczenie klientom. Zgodnie z opinią Zarządu Spółki istnieje możliwość kooperacji z alternatywnym dostawcą lub dostawcami, jednak fakt zaprzestania współpracy z pierwotnym kontrahentem może spowodować kilkudniową przerwę w świadczeniu usług i wiązać się z dużym nakładem pracy ze strony Spółki. W odniesieniu do pozostałych usług Emitenta nie występuje główny dostawca lub dostawcy, mający znaczący wpływ na prowadzoną działalność.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada licznej grupy odbiorców usług outsourcingu IT prowadzonego na przestrzeni 2013 roku. W związku z prowadzeniem tego typu usług istnieje ryzyko niespłacalności należności od odbiorców, w szczególności od głównych klientów. Wynikać to może z okresowych bądź też trwałych trudności klientów Spółki w terminowym regulowaniu płatności. Sytuacja taka może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe i wskaźniki płynności Emitenta.

W celu minimalizacji niniejszego ryzyka, Spółka wdrożyła odpowiednie procedury wewnętrzne, których zadaniem jest bieżące monitorowanie i kontrola płatności z tytułu zawartych umów.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych rozwiązań IT. Planet Soft S.A. będzie w ramach strategii wprowadzał do sprzedaży innowacyjne usługi oparte o technologię informatyczną. Będą one adresowane zarówno do klientów indywidualnych jak i firm. W związku z początkowym etapem komercjalizacji, istnieje ryzyko niepowodzenia wprowadzanie tych usług na rynek. Ponadto, działania marketingowe mogą nie przekonać wystarczającej liczby potencjalnych klientów do korzystania z usługi, która może okazać się zbyt mało atrakcyjna dla odbiorców. Istnieje także ryzyko, iż usługa bądź model współpracy okaże się nieatrakcyjny dla sprzedawców i partnerów (dystrybutorów), których zadaniem jest oferowanie oprogramowania Spółki końcowym klientom.

W związku z powyższym zagrożeniem, Emitent przed wdrożeniem przeprowadził proces weryfikacji rynkowej nowych projektów (opisany szczegółowo w strategii Emitenta). Ponadto,



prawdopodobieństwo ziszczenia się niniejszego ryzyka będzie stopniowo malało wraz z upływem czasu od wprowadzenia danego rozwiązania do oferty Emitenta oraz pozyskaniem klientów korzystających z usługi..

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi. W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Spółkę mogą mieć czynniki zewnętrzne, które są niezależne od Emitenta. W obszarze tego ryzyka możliwe jest dostarczenie klientowi wadliwego rozwiązania, w wyniku czego klient nie będzie miał dostępu do zakupionej usługi lub dostęp do usługi będzie zachwiany przez czasowe problemy techniczne, które mogą mieć znaczenie dla przychodów Emitenta w przyszłości. Emitent w związku z tym zachowuje stały monitoring posiadanych systemów oraz przeprowadza prace konserwacyjne i wdrożeniowe w sposób umożliwiając korzystanie z usług przez klientów.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi. Działalność prowadzona przez Emitenta charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub pomyłki związane z danymi dotyczącymi klienta (np. instalacja nieodpowiednich aplikacji lub złe dane kontaktowe dla kuriera), co może spowodować nieprawidłowe działania oprogramowania lub opóźnienia w dostarczaniu gotowej usługi dla klienta. W konsekwencji, Spółka może być narażona na utratę zaufania klientów, a w przypadku istotnych uchybień może mieć to negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, Emitent wprowadził specjalny system sprzedażowo-administracyjny, który pomaga w obiegu i przechowywaniu informacji. Ponadto, dla każdego rozwiązania IT przed wdrożeniem do sprzedaży przeprowadzany jest szereg testów, które minimalizują ryzyko powstania błędów programistycznych.

Ryzyko związane z błędami w procedurach. W działalności Spółki możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Emitenta mogą dotyczyć zamówienia nieodpowiedniej ilości urządzeń, opóźnienia w realizacji instalacji oprogramowania w siedzibie klienta lub błędy popełnianie podczas konfiguracji usługi u klienta.

Niniejsze ryzyko Emitent minimalizuje poprzez szkolenia pracowników z obsługi systemu sprzedażowo-administracyjnego, przebiegu procedur oraz przygotowanie odpowiednich scenariuszy działań w przypadku wystąpienia poszczególnych sytuacji.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów. Działalność w zakresie świadczenia usług outsourcingu IT oraz tworzenia oprogramowania wiąże się z ryzykiem utraty zaufania



klientów. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub też zawinienia ze strony Spółki skutkującego przerwami w świadczeniu usług, możliwa jest utrata zaufania klientów, co może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie jej ofertą, a także rezygnację dotychczasowych odbiorców, wpływając w ten sposób na sytuację finansową Emitenta.

Przedmiotowe ryzyko minimalizowane jest m.in. poprzez szczegółowe testy oprogramowania przed jego wdrożeniem. Nie bez znaczenia jest także dotychczasowe ponad 10-letnie doświadczenie Emitenta, zdobyte w trakcie świadczenia usług outsourcingu IT dla zagranicznych klientów.

Ryzyko związane z konkurencją. Światowy rynek IT znajduje się w fazie wzrostu, a ponadto prognozy na lata 2011-2014 przewidują dalszy jego rozwój. Sprzyjające otoczenie rynkowe intensyfikuje działalność funkcjonujących firm oraz powoduje powstawanie nowych konkurencyjnych podmiotów..

Emitent nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku IT, tym nie mniej może podejmować działania celem minimalizacji potencjalnego ryzyka ze strony konkurencyjnych przedsiębiorstw. W związku z tym, Spółka opracowała strategię rozwoju z zamiarem intensyfikacji skali prowadzonej działalności, przy jednoczesnym wzroście wyników finansowych. Jednym z celów strategicznych jest budowa zespołu sprzedażowego oraz pozyskanie klientów korzystających z innowacyjnych usług Emitenta. Pomyślna realizacja strategii pozwoli na rozszerzenie działalności Emitenta na segment oprogramowania IT, co powinno spowodować zmniejszenie skutków zaostrenia działań konkurencyjnych podmiotów. Na minimalizację ryzyka konkurencji wpływ ma także ponad 10-letnie doświadczenie Emitenta, zdobyte w trakcie świadczenia usług outsourcingu IT dla zagranicznych klientów. Należy również wskazać, iż wprowadzone do sprzedaży innowacyjne usługi IT Emitenta posiadają bezpośrednią konkurencję w postaci oprogramowania oferującego podobne funkcje.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży informatycznej. Działalność Emitenta w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży informatycznej, tj. w segmencie nowych rozwiązań IT. W sytuacji kryzysu gospodarczego, firmy starają się oszczędzać poprzez cięcia wydatków na nowoczesne rozwiązania IT. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż prognozowane wyniki finansowe oraz planowany przebieg rozwoju Emitenta będzie mocno utrudniony.

Powyższy czynnik jest minimalizowany poprzez dostosowywanie proponowanych przez Emitenta narzędzi do sytuacji na rynku (weryfikacja) i proponowanie niskokosztowych rozwiązań, które stają się szczególnie popularne w okresie kryzysu. Należy także wskazać, iż na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, głównym obszarem działalności Emitenta jest weryfikacja rynkowa nowych usług i produktów opartych o innowacyjne technologie oraz wprowadzanie ich na rynek. Także Emitent nie jest w stanie



skonkretyzować niektórych ryzyk związanych z przyszłymi projektami ze względu na ich możliwy szeroki zakres.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych. Spółka nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, użytkowana jest na podstawie zawartej umowy najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry. Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregośkolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu lub strategicznej kadry kierowniczej Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Celem zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami odejścia którejkolwiek z w/w osób Spółka podejmuje działania: wewnętrzne (poprzez tworzenie procedur i opisów każdego projektu, tak aby każda nowa osoba miała wiedzę do kontynuowania jego realizacji) i zewnętrzne (poprzez aktywne uczestnictwo na rynku pracy, celem szybkiej rekrutacji nowego pracownika). Ryzyko to minimalizowane jest poprzez Plany Zarządu w zakresie wprowadzenia systemu motywacyjnego dla Pracowników wyższego szczebla. Ponadto, członkowie Zarządu Spółki deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój spółki Planet Soft S.A.

Ryzyko kursu walutowego. Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej, a także nie rozlicza przychodów w innej walucie niż PLN. Ponadto, Emitent dokonuje zakupy w walucie obcej USD, które stanowią jednak znikomy odsetek w ogóle ponoszonych kosztów i są nie istotne. Tym niemniej Emitent nie wyklucza w przyszłości skorzystania z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej oraz rozpoczęcia sprzedaży usług odbiorcom zagranicznym, którzy powstałe należności będą rozliczać w walucie obcej. Nie można także wykluczyć zwiększenia poziomu kosztów ponoszonych w walucie obcej. W takim przypadku ewentualny wzrost/spadek kursu waluty obcej będzie mieć negatywny/pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań oraz przychodów, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte



wyniki w przyszłości. Z uwagi na brak niniejszego ryzyka, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko stóp procentowych. Emitent posiłkuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od firm leasingowych i kredytów bankowych. W zawartych sześciu umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według stałej stopy procentowej. Emitent nie wyklucza jednak, iż w przyszłości Spółka zaciągnie nowe zobowiązania w formie kredytu lub leasingu, których oprocentowanie ustalane będzie według zmiennej stopy procentowej.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi. Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych. Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Obecnie Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane usługi informatyczne w kraju nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną. Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą na danym rynku do którego kierowany jest zweryfikowany w ramach działalności projekt i będzie na nim komercjalizowany. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,



spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko nie otrzymania finansowania zewnętrznego. Rozwój Emitenta w zakresie komercjalizacji niektórych produktów w ramach prowadzonej działalności jest ściśle związany z pozyskaniem kapitału zewnętrznego na rozwój poszczególnych projektów (faza B,C – dotacje, Leasing, inwestor zewnętrzny). W przypadku braku takich źródeł finansowanie Emitent jest narażony na zatrzymanie projektu lub zmuszony do jego sprzedaży, ze względu na fakt przyjęcia modelu finansowego który przewiduje określony limit środków własnych przeznaczonych do realizacji poszczególnych projektów. W ramach minimalizacji tego ryzyka Emitent utrzymuje bliskie stosunki z inwestorami i funduszami typu VC, jak również poszukuje innowacyjnych form finansowania.

Ryzyko związane ze starzeniem się technologii . Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z posiadanymi technologiami, które są narażone na silne oddziaływanie konkurencji lub rozwiązań substytucyjnych mających wpływ na atrakcyjność danej technologii na rynku jak w ostatecznym rozrachunku jej „starzenie się” i ewentualne wyparcie przez inne technologie i rozwiązania. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez ciągły rozwój i unowocześnianie posiadanych technologii/.



6. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

Spółka stale prowadzi działania w zakresie badań i rozwoju. Efektem tych prac badawczo rozwojowych są liczne usprawnienia posiadanych technologii. (Art. 49 ust.2 pkt. 3 Ustawy o rachunkowości). Spółka w 2013 roku nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.(art. 49 ust. 2 pkt. 5 Ustawy o rachunkowości). Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia wynikającego z art. 56 ust. 1 - łączne dane jednostki dominującej oraz jednostki zależnej nie przekraczają wymaganych limitów (w zakresie PAYOWA Sp. z o.o.)


PREZES ZARZĄDU
Hubert Wochyński

 **PLANET
SOFT
GROUP**

PLANET SOFT S.A. UL. RACŁAWICKA 15/16
53-149 WROCŁAW, POLSKA
KRS 0000406990 NIP 8942967249
REGON 020895553