

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GADU-GADU S.A. ZA I PÓŁROCZE 2008 ROKU



Warszawa, 24 wrzesień 2008 r.

SPIS TREŚCI

1. DANE ORGANIZACYJNE	2
1.1. Spółka	2
1.2. Władze Spółki	2
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	3
2.1. Spółka podstawowe obszary działalności	3
2.2. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w I półroczu 2008 roku, a także po jego zakończeniu	4
2.3. Strategia rozwoju Spółki	6
2.4. Pozycja rynkowa Gadu-Gadu S.A. na polskim rynku internetowym	8
3. ASPEKTY FINANSOWE PROWADZONEJ DZIAŁALNOSCI	8
3.1. Sprzedaż	8
3.2. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat za I półrocze 2008 rok.	9
3.3. Sytuacja majątkowa Spółki	9
3.4. Sytuacja kadrowa	9
4. OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA ROZWOJU SPÓŁKI	9
5. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
6. INFORMACJA NA TEMAT KREDYTÓW, POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI	13
6.1. Informacja na temat kredytów	13
6.2. Informacja na temat pożyczek	13
6.3. Informacja na temat poręczeń	13
6.4. Informacja na temat gwarancji	13
6.5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych	13
7. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ UDZIELONE IM POŻYCZKI.	14
8. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GADU-GADU S.A.	14

1. DANE ORGANIZACYJNE

1.1. Spółka

Firma:	Gadu-Gadu
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Stanów Zjednoczonych 61
Numer telefonu:	(+48 22) 514 64 99
Numer telefaksu:	(+48 22) 514 64 98
e-mail:	firma@gadu-gadu.pl
Adres internetowy:	www.gadu-gadu.pl

W imieniu Spółki działają:

Krzysztof Szalwa	Członek Zarządu
Piotr Pokrzywa	Członek Zarządu

Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000264575. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29.09.2006 r.

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki Gadu-Gadu Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 15.09.2006 r. (Akt notarialny Rep. A nr 10598/2006). Przekształcenie zostało zarejestrowane na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29.09.2006 r.

Na dzień 30.06.2008 kapitał Spółki dzieli się na 17 584 611 akcji o wartości nominalnej 0,10 groszy każda i wynosi 1 758 461,10 zł

1.2. Władze Spółki

Walne Zgromadzenie

Na dzień 30.06.2008 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Gadu-Gadu S.A. był:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	PROCENTOWY UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WZA	PROCENTOWY UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZA
MIH Poland Holdings B.V.	17 584 611	100%	17 584 611	100%

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Gadu-Gadu S.A. na dzień 30.06.2008 r.:

- a) Stephen Francis Ward - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b) Antonie Roux - Członek Rady Nadzorczej
- c) Charles Searle - Członek Rady Nadzorczej
- d) Hein Pretorius - Członek Rady Nadzorczej
- e) Andrzej Fierla - Członek Rady Nadzorczej

Wg informacji posiadanych przez Spółkę Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki.

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki składa się z jednego lub z większej liczby członków.

Na dzień 30.06.2008 r. Zarząd Spółki składał się z:

- a) Piotr Pokrzywa – Członek Zarządu
- b) Krzysztof Szalwa – Członek Zarządu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 30.06.2008 r. osoby zarządzające Gadu-Gadu S.A. nie posiadały żadnych akcji Gadu-Gadu S.A.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

2.1. Spółka - podstawowe obszary działalności

Spółka jest właścicielem najpopularniejszego w Polsce komunikatora internetowego Gadu-Gadu. Pozwala to na potencjalne generowanie szerokiej gamy usług. Obecnie w oparciu o komunikator Gadu-Gadu Spółka oferuje usługi reklamowe i telekomunikacyjne. Najważniejszym źródłem przychodów pozostaje reklama świadczona poprzez narzędzia komunikacyjne, serwisy społecznościowe i inne kanały dystrybucji oraz usługi telekomunikacyjne. Są to:

- 1) **Komunikator Gadu-Gadu**
- 2) **Serwis Społecznościowy MojaGeneracja.pl**
- 3) **Gadu-Radio – radio internetowe**
- 4) **Serwis mikrobloggingowy Blip.pl**
- 5) **Serwis grup dyskusyjnych Fora.pl**
- 6) **Usługi telekomunikacyjne oferowane przez Spółkę**
- 7) **Usługi oferowane na rynku ukraińskim:**
 - a) **komunikator Balachka**
 - b) **serwis społecznościowy MojePokolinnia.org**
 - c) **serwis grup dyskusyjnych Forumy.com.ua**

2.2. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w I półroczu 2008 roku, a także po jego zakończeniu

Rozwój projektu MVNO Wirtualnego Operatora Telefonii Komórkowej

Gadu-Gadu S.A. i Polkomtel S.A., operator sieci Plus, podpisały w dniu 20 grudnia 2007 r. umowę o współpracy, której efektem będzie rozpoczęcie działalności przez Gadu-Gadu S.A. jako mobilnego operatora telefonii komórkowej (MVNO).

Spółka planuje uruchomienie usługi MVNO w pierwszej połowie 2009 roku, wówczas przedstawi też ofertę handlową, jak również markę, pod jaką będą świadczone usługi mobilnego operatora.

Wprowadzenie na rynek nowej wersji mobilnej komunikatora Gadu-Gadu JAVA MIDP2.0

Nowa wersja wyróżnia się m.in. obsługą gier on-line, które zostały udostępnione przez producenta Gadu-Gadu. Ponadto użytkownicy ceniący sobie możliwość „gadu-gadania” przez komórkę, mogą teraz także korzystać z serwisu mikrobloggingowego blip.pl, wysyłać i publikować swoje zdjęcia bezpośrednio z komórki do swojej galerii w serwisie MojaGeneracja.pl

Mobilne Gadu charakteryzuje się dużą integracją z pozostałymi usługami Gadu-Gadu, oferując użytkownikowi możliwość zarządzania wieloma funkcjami z poziomu telefonu komórkowego.

Zakup serwisów Bliziutko.pl i Trees.pl

Serwisy społecznościowe Bliziutko.pl i Trees.pl weszły w skład sieci Gadu-Gadu. Serwisy będą poszerzane o nowe możliwości oraz integrowane z innymi usługami.

Serwis **Bliziutko.pl**, wykonany w idei Web 2.0, umożliwia w łatwy i szybki sposób nawiązywanie znajomości z osobami z sąsiedztwa. Serwis pozwala na tworzenie blogów, grup, publikowanie zdjęć, wykorzystuje interaktywne mapy, dzięki którym odnalezienie znajomego w okolicy zajmuje kilka chwil. Wystarczy, że zarejestrowany użytkownik wpisze swój adres zamieszkania. W ten sposób internauci mogą bliżej poznać ludzi z okolicy, sąsiadów itd. Serwis ma wszystkie niezbędne narzędzia do aktywnej komunikacji z przyjaciółmi i tworzenia mikrospołeczności skupionych wokół miejsca zamieszkania.

Wraz z przejęciem serwisu Bliziutko.pl spółka Gadu-Gadu nabyła prawa do serwisu **Trees.pl** (język pol.: drzewa). Trees.pl to pierwsze polskie narzędzie do budowy drzew genealogicznych w Internecie. W tzw. blogach rodzinnych umieszczane są informacje o historii rodu, herbie rodowym, galeria zdjęć.

Wydanie nowej wersji (beta) 8.0 komunikatora Gadu-Gadu – Nowe Gadu-Gadu

Nowe Gadu-Gadu (wersja beta) - tak nazywa się najnowsza wersja popularnego komunikatora. Nowe Gadu-Gadu odróżnia się od poprzednich

wersji nie tylko wyglądem, ale również większą intuicyjnością i przyjaznymi opcjami.

Wraz z wydaniem nowej wersji, uruchomiono specjalną stronę internetową w formie bloga. Strona www przygotowana została w stylistyce kosmicznej nawiązującej do galaktyki, a więc nieograniczonej przestrzeni, w której to użytkownik jest w centrum. Wszystkie produkty i usługi skoncentrowane są wokół użytkownika - może on odkrywać, budować i wypełniać własną przestrzeń, na własny dowolny sposób - czy to do rozrywki, nauki lub komunikacji, jak również w każdym z tych obszarów jednocześnie. Do tej stylistyki nawiązuje także m.in. tzn. „skórka” Galaktyka, dostępna w Nowym Gadu-Gadu.

Nowe Gadu-Gadu umożliwia prowadzenie rozmów tekstowych, głosowych, słuchanie Gadu Radia. Niewątpliwą zaletą jest lepsze zarządzanie kontaktami i wieloma rozmowami oraz czynnościami naraz. Kod programu został w większości napisany od nowa. Użytkownik ma możliwość wgrywania własnych awatarów (zdjęć), lista kontaktów dzięki temu nabrała wyrazu - nazywane dotychczas kontakty posiadają bowiem teraz własne zdjęcia, obrazy. Nowe Gadu-Gadu jest ponadto silnie zintegrowane z serwisem społecznościowym MojaGeneracja.pl.

Nowe Gadu-Gadu rozpoczyna nową linię wydań najpopularniejszego w Polsce komunikatora. Odznaczać się one będą tzw. wtyczkami (plug-inami), większą otwartością, integracją z innymi usługami sieci Gadu-Gadu, z której korzysta co drugi polski internauta.

LISTA ZMIAN (tzw. changelog) zawiera m.in.:

- nowy, bardziej przyjazny wygląd Gadu-Gadu,
- wiele skórek do wyboru,
- wgrywanie awatarów, zdjęć i obrazków,
- pomocne zakładki - prowadzenie rozmów z wieloma osobami w jednym okienku naraz,
- szybkie wyszukiwanie osób na liście kontaktów wg nazwy lub nr GG,
- przyjazne zarządzanie kontaktami,
- uruchamianie wielu profili GG jednocześnie,
- jedno okienko do wielu rozmów - tekst, głos, SMS,
- nowe emotikonki,
- automatyczne aktualizacje komunikatora do najnowszych wersji,
- udoskonalone dobieranie czcionek oraz tła,
- możliwość głosowania w Gadu Radio,
- edycja kontaktu z możliwością uzupełnienia danych z katalogu publicznego,
- jeszcze lepiej zabezpieczone hasło do profilu GG,
- przyjazne okno rozmowy - łatwo dostępne użyteczne opcje "pod ręką",
- ułatwione tworzenie i zarządzanie profilami GG w intuicyjnym kreatorze,
- aplikacja wykorzystuje technologię Qt 4.3,
- aplikacja wykorzystuje UNICODE/UTF-8, treści wiadomości, treści opisów,
- informacje o kontakcie,
- archiwum rozmów przechowywane jest w bazie SQLite,
- konfiguracja aplikacji jest niezależna od rejestru MS Windows - użyto LMX,
- binder XML do C++,
- zabezpieczenie hasła przed wykradaniem z pliku konfiguracyjnego.

Nabycie akcji Livechat Software S.A.

Spółka w lutym 2008 roku nabyła 63 % akcji Livechat Software S.A. z siedzibą we Wrocławiu (uprawniających do 63% głosów na Zgromadzeniu). Spółka Livechat Software S.A. jest producentem oprogramowania do komunikacji biznesowej i oprogramowania contact center. Nabycie akcji Livechat Software S.A. pozwoli Gadu-Gadu S.A. zdynamizować plany związane z rozwojem aplikacji do komunikacji biznesowej.

Nabycie udziałów Spółki Inquiry Sp. z o.o.

Spółka w styczniu 2008 roku nabyła w dwóch transakcjach udziały w agencji badań rynkowych Inquiry Sp. o.o. stanowiące łącznie 41,83% kapitału zakładowego i uprawniające do 41,83% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. W wyniku zawartych transakcji Gadu-Gadu S.A. zwiększyło łącznie udział w kapitale zakładowym Inquiry Sp. zo.o. do 60,15% (uprawniającym do 60,15% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki).

2.3. Strategia rozwoju spółki

1) Rynek reklamy

Głównym celem Spółki jest dalszy, dynamiczny rozwój działalności związanej z rynkiem reklamy internetowej. Spółka wychodząc naprzeciw wymaganiom rynku oprócz internetowego komunikatora **Gadu-Gadu** oraz portalu społecznościowego MojaGeneracja.pl oferuje użytkownikom Internetu **Gadu-Radio**. Usługa ta pozwala Spółce na wdrażanie nowych, głosowych form reklamy, które skutecznie docierają do odbiorców, dzięki tematycznie podzielonym kanałom muzycznym. Uzyskany podział słuchaczy, wpływa na wzrost możliwości dotarcia przez Spółkę do ściśle sprecyzowanego, potencjalnego konsumenta reklamowanych usług i produktów. To z kolei umożliwi oferowanie bardziej rentownych usług przez Spółkę.

Działania Spółki skierowane są na pozyskiwanie nowych użytkowników internetowego komunikatora, jak również na odzyskiwanie użytkowników utraconych, co w dalszym ciągu będzie skutkowało powiększaniem zasięgu, co stanowi podstawę do potencjalnego podnoszenia przez Spółkę ceny za reklamę zasięgową.

Spółka ciągle tworzy nową „powierzchnię reklamową”, poprzez budowanie nowych serwisów internetowych oraz rozszerzanie funkcjonalności już istniejących.

2) Rynek telekomunikacyjny

Strategia Spółki związana z rynkiem telekomunikacyjnym opiera się na zwiększaniu penetracji rynku z produktem **VoIP** - obecnie z tej usługi korzysta ok. 5% użytkowników komunikatora Gadu-Gadu – oraz zwiększeniu średniego przychodu na użytkownika. Wzrastająca jakość połączeń wpłynie nie tylko na liczbę użytkowników niebiznesowych, ale również zachęci firmy do korzystania z taniej oraz funkcjonalnej usługi. Zachętą do korzystania z usług VoIP oferowanych przez Spółkę będzie możliwość prowadzenia bezpłatnych rozmów z wybranymi stacjonarnymi, bądź komórkowymi numerami telefonów, po wysłuchaniu reklamy przed zrealizowaniem połączenia.

Również nowym rynkiem, na którym Spółka planuje świadczyć swoje usługi jest rynek MVNO (ang. Mobile Virtual Network Operator). Gadu-Gadu nie posiadając własnej infrastruktury sieciowej, będzie wykorzystywał sieć istniejących operatorów w celu świadczenia swoich usług telefonii komórkowej.

3) Rynek oprogramowania biznesowego

Strategia wzrostu przychodów Spółki oparta jest o rozwój oprogramowania biznesowego opartego na komunikatorze internetowym Gadu-Gadu. Spółka wprowadzi ofertę sprzedaży licencji na oprogramowanie serwerowe i klienckie Gadu-Gadu w wersji biznesowej, umożliwiające tworzenie firmowych sieci Gadu-Gadu działających w oparciu o Intranet lub Internet oraz wzbogaci usługę poprzez wprowadzane produkty telekomunikacyjne dotyczące segmentu biznesowego np. VoIP

4) Rynki zagraniczne

Celem Spółki jest przeniesienie modelu biznesu na inne szybko rosnące rynki europejskie. Spółka zbuduje sieć użytkowników internetowego komunikatora wykorzystując doświadczenia zdobyte na rynku polskim, a pomoże w tym przede wszystkim stworzona dotychczas przez Spółkę technologia i posiadane „know-how”.

5) Rynek badań marketingowych

Poszukując możliwości realizowania przychodów także na innych rynkach branżowych Spółka planuje wykorzystanie możliwości internetowego komunikatora Gadu-Gadu do prowadzenia badań marketingowych. Spółka pragnie podjąć współpracę z agencją badawczą Inquiry, celem stworzenia panelu badań marketingowych **Gadu-Sonda**. Pozwoli to na generowanie przychodów dzięki sprzedaży badań marketingowych prowadzonych na grupie panelistów internetowych.

2.4. Pozycja Gadu-Gadu S.A. na polskim rynku internetowym

Pozycja Gadu-Gadu przekłada się bezpośrednio na możliwość uzyskiwania przychodów przez Spółkę na rynku reklamy internetowej. Jak wskazują wyniki badania Megapanel PBI/Gemius za czerwiec 2008 roku komunikator Gadu-Gadu utrzymuje ugruntowaną przez ostatnie lata pozycję lidera rynkowego komunikatorów internetowych z ponad 6 milionami użytkowników.

Ranking komunikatorów				
lp.	nazwa	audyt site-centric	użytkownicy (real users)	zasięg
1	Komunikator Gadu-Gadu	tak	6 084 659	40,72%
2	Komunikator Skype		4 561 663	30,53%
3	Komunikator Tlen.pl	tak	828 784	5,55%
4	Komunikator MSN messenger		273 501	1,83%
5	Komunikator AQQ	tak	149 441	1,00%
6	Komunikator Spik	tak	44 010	0,29%
7	Komunikator Xfire		29 557	0,20%
8	Komunikator Konnekt		24 111	0,16%
9	Komunikator Flircik		16 003	0,11%
10	Komunikator ICQ		14 965	0,10%
11	Komunikator Stefan	tak	14 337	0,10%
12	Komunikator GoogleTalk		13 003	0,09%
13	Komunikator Yahoo Messenger		12 703	0,09%

Źródło: www.internetstandard.pl

Zgodnie z przyjętą strategią budowania portalu społecznościowego MojaGeneracja.pl Spółka sukcesywnie umacnia pozycję rynkową portalu, który w kategorii społeczności uplasował się na koniec czerwca 2008 roku w rankingu na 4 pozycji gromadząc przeszło 2 800 000 użytkowników w skali miesiąca.

KATEGORIA SPOŁECZNOŚCI					
lp.	nazwa	audyt site-centric	użytkownicy (real users)	odslony	zasięg
1	nasza-klasa.pl	tak	7 639 361	8 205 699 989	51,12%
2	Onet.pl - Społeczności	tak	3 426 864	112 988 638	22,93%
3	Gazeta.pl - Społeczności	tak	3 352 325	313 356 083	22,43%
4	Moja Generacja	tak	2 818 863	112 224 320	18,86%
5	Grupa Fotka.pl-fotka.pl	tak	2 595 251	1 800 469 387	17,37%
6	Wirtualna Polska - Społeczności	tak	2 224 473	34 426 942	14,89%
7	Google-blogger.com		1 885 911	14 786 608	12,62%
8	INTERIA.PL - Społeczności	tak	1 778 787	48 017 767	11,90%
9	o2.pl - Społeczności	tak	1 703 204	40 368 305	11,40%
10	peb.pl		1 203 043	32 162 960	8,05%
11	myspace.com		1 036 257	25 213 726	6,93%
12	wordpress.com-wordpress.com - pozostałe		1 014 268	3 715 724	6,79%
13	grono.net	tak	934 297	494 371 580	6,25%
14	epuls.pl	tak	601 425	702 066 357	4,02%
15	forumowisko.pl		421 849	1 665 311	2,82%
16	odpowiedz.pl		419 157	1 434 768	2,81%
17	moikrewni.pl		408 281	8 619 937	2,73%
18	chomikuj.pl	tak	395 371	11 372 000	2,65%
19	goldenline.pl-goldenline.pl-serwis		359 804	18 183 120	2,41%
20	ajo.pl		342 973	3 121 003	2,30%

Źródło: www.internetstandard.pl

3. ASPEKTY FINANSOWE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

3.1. Sprzedaż

Podstawowym źródłem przychodów Spółki są przychody z tytułu sprzedaży usług reklamowych.

Struktura przychodów w I półroczu 2008 roku kształtowała się następująco:

Przychody	Wartość w tys. zł.
- sprzedaż usług	14 056
- przychody z wynajmu nieruchomości	71
Razem	14 127

3.2. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat za I półrocze 2008 rok.

Wybrane dane finansowe	Wartość w tys. zł.
- przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	14 127
- przychody netto ze sprzedaży towarów	0
- koszt własny sprzedaży	3 551
- zysk brutto na sprzedaży	10 576
- zysk z działalności operacyjnej	5 937
- zysk brutto	8 215
- zysk netto	6 592

3.3. Sytuacja majątkowa Spółki

Pozycja bilansu	Wartość w tys. zł.
Aktywa razem	106 013
- aktywa trwałe	16 163
- aktywa obrotowe	89 850
Pasywa razem	106 013
- kapitał własny	99 162
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 851

Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń dla możliwości wywiązania się ze zobowiązań posiadanych przez Spółkę. Obsługa zobowiązań z tytułu dostaw i usług następuje na bieżąco, zgodnie z warunkami umów.

3.4. Sytuacja kadrowa

I półrocze 2008 rok to okres dynamicznego rozwoju zasobów ludzkich spółki. Na koniec czerwca 2008 roku Spółka w stosunku do stanu na koniec 2007 roku zwiększyła stan zatrudnienia z 98 do 138 pracowników i współpracowników.

Tabela: struktura przeciętnego zatrudnienia na koniec 2007 roku w Gadu-Gadu S.A.

Dział	Liczba pracowników i współpracowników
Zarząd i administracja	10
Development i dział technologii	108
Sprzedaż i Marketing	20
SUMA	138

4. OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA ROZWOJU SPÓŁKI

4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ POPULARNOŚCI

Przychody Spółki są związane z marką internetowego komunikatora Gadu-Gadu. To dzięki znanej marce Spółka zawdzięcza sukces stworzonego w 2007 roku portalu społecznościowego MojaGeneracja.pl. Spadek zainteresowania bezpłatnymi usługami wśród internautów może spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Popularność portalu

determinuje ilość np. wyświetlanych reklam, które pojawiają się w okienku komunikatora internetowego oraz na stronach MojejGeneracji.pl.

4.2.RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM W INTERNECIE ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH

Potencjalne ryzyko związane jest z przestępstwami dokonywanymi w środowisku internetowym np. włamaniami do systemu komputerowego i niszczeniem lub uszkodzeniem danych użytkownika.

Działalność Spółki oparta jest m. in. na zaufaniu użytkowników do Spółki. Osoby korzystające z internetowego komunikatora podają dane osobowe, aby przybliżyć potencjalnemu rozmówcy swoją osobę. Możliwe jest wykorzystanie wyżej wymienionych danych np. w celach marketingowych niezgodnych z regulaminami usług świadczonych przez Gadu-Gadu S.A. Przestępstwa za pośrednictwem sieci internetowej oraz wirusy komputerowe mogą zakłócić sprawne działanie infrastruktury komputerowej Spółki, a tym samym pogorszyć jego sytuację finansową.

4.3.RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO

Podstawowymi aktywami trwałymi Spółki są maszyny i urządzenia – m. in. infrastruktura związana z serwerami Spółki oraz inny sprzęt komputerowy.

Ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Spółkę lub ich czasowy brak, a nawet zniszczenie lub uszkodzenie przetwarzanych i przechowywanych danych, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i osiąganе wyniki. Spółka przeciwdziała takim sytuacjom dzięki programom kodującym przesyłane dane oraz programom służącym do archiwizacji danych.

4.4.RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIAMI ORAZ AKWIZYCJĄ ISTNIEJĄCYCH INTERNETOWYCH SERWISÓW I PORTALI UZUPEŁNIAJĄCYCH OFERTĘ SPÓŁKI

Jednym z elementów strategii Spółki są przejęcia podmiotów prowadzących działalność, która uzupełnia ofertę Spółki. W sytuacji, gdy nie dojdzie do przejęcia strategicznego podmiotu, może mieć to w przyszłości istotny wpływ na osiąganе przychody oraz wyniki finansowe Spółki. Ryzyko to nie kończy się z chwilą przejęcia lub akwizycji, możliwa jest sytuacja, że podczas procesu integracji takiego podmiotu dojdzie do odejścia kluczowych pracowników, utraty części klientów lub ponoszone koszty procesu integracji okażą się wyższe niż zakłada Spółka.

Spółka będzie dokonywała oceny potencjalnych przejęć i akwizycji, gdy pojawiają się takie możliwości. Realizacja takich transakcji wymaga szczególnego zaangażowania kierownictwa wysokiego szczebla Spółki i może się wiązać ze znaczącymi kosztami związanymi z identyfikacją i oceną kandydatów do przejęcia, negocjowaniem umów i integracją przejmowanych podmiotów. Dla przeprowadzenia takich transakcji Spółka może wymagać dodatkowego finansowania.

Korzyści z potencjalnych przejęć zależeć będą przede wszystkim od zdolności Spółki do integracji przejmowanych podmiotów w swoje struktury. Przyszłe nabycia mogą się wiązać z przejęciem istniejących zobowiązań i ryzykiem wystąpienia zobowiązań nieujawnionych. Spółka nie może zapewnić, że w przyszłości wystąpią korzystne możliwości przejęć bądź,

gdy takie nastąpią, że ich wynikiem będzie udana integracja podmiotów nabytych ze Spółką. Nieudane włączenie nabywanych podmiotów w strukturę Spółki może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej sytuację finansową.

4.5. RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA I TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM NOWEJ WYKWALIFIKOWANEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa, jak i kluczowych pracowników. Spółka nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki, która wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Spółki oraz mogą mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

4.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z TWORZENIEM NOWYCH SERWISÓW

Spółka pomimo dominującej pozycji internetowego komunikatora Gadu-Gadu zamierza ciągle ulepszać obecnie oferowane usługi, jak i wdrażać usługi nowe. Aby zachęcić nowych użytkowników do korzystania z oferowanych usług, muszą one spełniać rosnące wymagania internautów oraz wyprzedzać działania rynkowe konkurencji.

Wprowadzanie nowatorskich usług związane jest ze strony Spółki z dużymi nakładami finansowymi, które mogą nie przynieść oczekiwanych rezultatów ekonomicznych, co może spowodować straty związane z kosztami poniesionymi na ich stworzenie oraz na ich reklamę.

4.7. RYZYKO ZWIĄZANE WYKORZYSTANIEM LICENCJI ORAZ OPROGRAMOWANIA KOMPUTEROWEGO

Działalność Spółki wymaga posiadania specjalistycznego oprogramowania komputerowego oraz posiadania wielu licencji. Istnieje ryzyko, że Spółka nabędzie licencję od podmiotu podającego się za właściciela danej licencji lub, że ujawniona zostanie wada prawna zakupionej licencji. Roszczenia wobec Spółki dotyczące naruszenia praw programów komputerowych lub treści mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i jej sytuację finansową.

4.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH USŁUG

Istnieje ryzyko, że pomimo dynamicznego dostosowywania oferty Spółki do zmieniających się potrzeb rynkowych, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania klientów. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na popularność komunikatora Gadu-Gadu, jak i portalu społecznościowego Mojageneracja.pl, a przez to mieć wpływ na uzyskiwane przez Spółkę przychody. Dodatkowo przychody z nietrafionych rynkowo usług mogą nie zapewnić pokrycia wydatków

poniesionych przez Spółkę na ich wytworzenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte wyniki.

4.9. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPOWOLNIENIEM TEMPRA ROZWOJU INTERNETU

Rynek internetowy w Polsce jest w fazie dynamicznego rozwoju. Zarówno wzrost liczby internautów, którzy są grupą docelową Spółki, jak i wzrost penetracji Internetu wpływa na grono osób korzystających, jak i częstotliwość korzystania z usług Spółki. Prognozy dotyczące penetracji Internetu w Polsce są obiecujące, co powinno przełożyć się na osiągnięte przez Spółkę przychody. Jednak zahamowanie tempa rozwoju rynku internetowego, może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Spółki, jej działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Zahamowanie tempa rozwoju rynku internetowego może być między innymi spowodowane brakiem dostawców usługi dostępu do Internetu w niektórych rejonach Polski, co może być wynikiem wysokich kosztów dostarczenia tej usługi.

4.10. RYZYKO SPADKU DYNAMIKI ROZWOJU RYNKU REKLAMY INTERNETOWEJ

Przychody z działalności reklamowej stanowią podstawowe źródło przychodów Spółki. W chwili obecnej rynek reklamy internetowej rozwija się dynamicznie, dzięki temu wzrastają również przychody Spółki. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że ten dynamiczny rozwój rynku reklamy zostanie zahamowany. Nawet nieznaczne ograniczenie budżetów reklamowych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

4.11. RYZYKO WZROSTU KONKURENCJI WŚRÓD KOMUNIKATORÓW INTERNETOWYCH

Istnieje ryzyko wzrostu konkurencji ze strony innych podmiotów oferujących komunikatory internetowe. Wzrost ten może nastąpić poprzez umocnienie pozycji podmiotów, które obecnie nie mają tak dobrze wykreowanej marki jak Spółka. Wzrost konkurencji może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

4.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z FUNKCJONOWANIEM SIECI INTERNET

Odbiorcami usług Spółki są internauci. Utrudnienie w dotarciu do klientów może przełożyć się na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Ponieważ Spółka nie ma wpływu na jakość świadczenia usług przez firmy dostarczające Internet, nie ma również możliwości pełnego zabezpieczenia się przed zakłóceniami w funkcjonowaniu Internetu. Trudności w dotarciu do klientów spowodowane zakłóceniami spowodowanymi infrastrukturą techniczną mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

4.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM STABILNOŚCI POLSKIEGO SYSTEMU PRAWNEGO

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

Działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Spółkę w zakresie usług dostępu do sieci Internet regulowana jest przez ustawę Prawo telekomunikacyjne z dnia 16 lipca 2004 r. (Dz. U. 2004, nr 171, poz. 1800). Dostęp Spółki do rynku internetowego nie jest ograniczony przez regulacje prawne i w żaden sposób nie jest reglamentowany.

4.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYM KONKUROWANIEM Z WIELKIMI KORPORACJAMI ZE ZNACZNYM ZAPLECZEM KAPITAŁOWYM I TECHNOLOGICZNYM

W celu zwiększenia popularności internetowego komunikatora, jak również stron społecznościowych, Spółka wprowadza usługi, które są coraz bardziej zaawansowane technologicznie. Taki rozwój pociąga za sobą konieczność ponoszenia wysokich nakładów finansowych. Istnieje zagrożenie, że Spółka będzie w przyszłości wystawiona na walkę i konkurencję z podmiotami o większym od Spółki zapleczu kapitałowym i technologicznym. Aby sprostać konkurencji Spółka będzie zmuszona zwiększyć znacznie wydatki inwestycyjne. Wejście na polski rynek konkurencji zagranicznej może również oznaczać utratę części rynku przez Gadu-Gadu, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki.

5. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

- a) Wzajemne należności i zobowiązania:
 - należności od spółek zależnych z tytułu udzielonych pożyczek wynoszą 444 tys. PLN,
 - zobowiązania wobec spółek zależnych wynoszą 2 tys. PLN.
- b) Koszty i przychody z wzajemnych transakcji:
 - koszty wzajemnych transakcji ze spółkami zależnymi wynoszą 176 tys. PLN,
 - przychody ze wzajemnych transakcji ze spółką zależną wynoszą 4 tys. PLN.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są to typowe transakcje handlowe, które wynikają z działalności operacyjnej i przebiegają na warunkach handlowych.

6. INFORMACJA NA TEMAT KREDYTÓW, POŻYCZEK, PORECZEŃ I GWARANCJI

6.1. Informacja na temat kredytów

W I połowie 2008 roku Spółka nie korzystała z kredytów

6.2. Informacja na temat pożyczek

W I połowie 2008 roku spółka nie zaciągała i nie udzieliła pożyczek z wyjątkiem transakcji z podmiotami powiązanymi.

6.3. Informacja na temat poręczeń

W I połowie 2008 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń osobom fizycznym i prawnym.

6.4. Informacja na temat gwarancji

W I połowie 2008 roku Spółka nie korzystała z gwarancji bankowych.

6.5. Informacja o zobowiązaniach warunkowych

Spółka wystawiła weksle w ilości:

- 1 szt. – zabezpieczenie umowy o połączeniu sieci z eTel Polska Sp. z o.o. do sumy nie przekraczającej łącznej kwoty zadłużenia,
- 1 szt. – zabezpieczenie umowy o współpracy z e-Telko Sp. z o.o. do sumy nie przekraczającej łącznej kwoty zadłużenia,
- 1 szt. - zabezpieczenie umowy o dostępie telekomunikacyjnym z Exatel SA do kwoty 200 tys.PLN

Spółka jest stroną umowy przeniesienia praw do serwisu internetowego fora.pl, z której wynika warunkowe zobowiązanie w wysokości 900 tys. PLN w przypadku osiągnięcia określonych w umowie parametrów efektywnościowych.

Spółka jest stroną umowy przeniesienia autorskich praw majątkowych do serwisu blip.pl, z której wynika warunkowe zobowiązanie w wysokości 100 tys. PLN w przypadku osiągnięcia określonej w umowie liczby aktywnych użytkowników.

Spółka jest stroną umowy przeniesienia praw do serwisów internetowych Trees.pl i Bliziutko.pl, z której wynika warunkowe zobowiązanie w wysokości 450 tys. PLN w przypadku osiągnięcia określonej w umowie liczby aktywnych użytkowników.

7. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH NADZORUJĄCYCH ORAZ UDZIELONE IM POŻYCZKI

W I półroczu 2008 roku osoby pełniące funkcje w Zarządzie otrzymały wynagrodzenia w wysokości:

- (a) wynagrodzenia łączne z wynagrodzeniem z zysku wypłacone członkom Zarządu – 42 tys. zł,
- (b) wynagrodzenia otrzymane z tytułu pełnienia funkcji członków Zarządu – 380 tys. zł

W I półroczu 2008 wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej wyniosły 77 tys. zł.

**8. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH
I NADZORUJĄCYCH GADU-GADU S.A.**

W okresie od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r. w składzie osób zarządzających jak i nadzorujących Gadu-Gadu S.A. nie zaszły żadne zmiany.

.....
Piotr Pokrzywa
Członek Zarządu

.....
Krzysztof Szalwa
Członek Zarządu