



Warszawa, 6 marzec 2017 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki „MPAY” SPÓŁKA AKCYJNA za rok 2016

Wprowadzenie

Spółka „MPAY” S.A. mając siedzibę w Warszawie przy ulicy Grochowskiej 21A zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Miasta Warszawy, Sąd Gospodarczy XIII, Wydział Gospodarczy pod numerem 0000172708, prowadzi działalność gospodarczą w zakresie pośrednictwa finansowego, produkcji oprogramowania oraz prac badawczo rozwojowych. Spółka nie posiada oddziałów.

Zakres działalności Spółki

„MPAY” S.A. jest spółką publiczną, a jej akcje są notowane w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Spółka „MPAY” S.A. opracowała i rozwija system płatności mobilnych, które pozwalają na realizację i rozliczanie płatności dokonywanych za pomocą telefonu komórkowego (tzw. m-płatności). Od 2007 r. rozpoczęła działalność w roli Agenta Rozliczeniowego na podstawie zgody Prezesa Narodowego Banku Polskiego wydanej zgodnie z art. 67 ust. 1 ustawy z dnia 12 września 2002 roku o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz. U. Nr 169, poz. 1385) i prowadzi system autoryzacji i rozliczeń. Zgodnie z ustawą z dnia 19 sierpnia 2011 roku o usługach płatniczych działalność „MPAY” S.A. jest kwalifikowana jako działalność Krajowej Instytucji Płatniczej. W dniu 13 września 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zezwolenie dla „MPAY” S.A. na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej.

Cel strategiczny Spółki

Strategicznym celem „MPAY” S.A., poprzez który Zarząd buduje wartość Spółki dla jej Akcjonariuszy, jest upowszechnienie cyfrowych płatności na rynku masowym. Spółka udostępnia użytkownikom m.in. cyfrowy portfel dla kart płatniczych, aplikację mobilną do zakupów biletów komunikacji miejskiej, biletów sportowych, płatności za postój w strefach płatnego parkowania oraz portal www do zasileń telefonów komórkowych i gier online.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w roku obrotowym

W 2016 roku Spółka dążyła do realizowania przyjętej strategii rozwoju opartej o sprzedaż usług integracyjnych w obszarze systemów płatności mobilnych oraz produkcji oprogramowania.

1. Portfel cyfrowy mPay Wallet MasterPass.

MasterPass to tzw. Wallet (portfel) cyfrowy pod logiem MasterCard MasterPass. W 2016 roku Spółka kontynuowała współpracę w ramach inicjatywy MasterPass angażując się w rozwój Walleta (cyfrowego portfela), który pozwala na dokonywanie płatności kartami na całym świecie. Efektem tych prac było wprowadzenie nowej wersji produktu poszerzającego dotychczasową ofertę – mPay Wallet MasterPass, czyli certyfikowanego portfela w technologii MasterPass. Usługa mPay Wallet została pierwszy raz wdrożona we wrześniu 2015 roku. Obecnie spółka oferuje najnowszą wersję portfela MasterPass certyfikowanego przez Mastercard.

W ramach tej inicjatywy Spółka oferuje usługę integracji dowolnej aplikacji mobilnej lub sklepu internetowego z MasterPass poprzez własny produkt Service Provider.

W IV kwartale 2016 r. spółka wygasila projekt Cardmobile dokonując migracji wszystkich użytkowników do cyfrowego portfela mPay Wallet MasterPass, który pozwala na dokonywanie płatności w ciężar karty płatniczej. Portfel pozwala użytkownikom na rejestrację dowolnej karty płatniczej i powiązanie jej z numerem telefonu komórkowego. Po zarejestrowaniu karty płatność odbywa się poprzez środowisko MasterPass. W trakcie procesu płatności należy zalogować się na konto w portfelu i potwierdzić jednorazowym hasłem wysyłanym na uprzednio zdefiniowany numer telefonu. Płatność ta jest globalnie dostępna i umożliwia dokonanie bezpiecznej płatności dla klientów z całego świata w każdym sklepie z logiem MasterPass.

Jednym z najistotniejszych czynników determinujących popularność cyfrowego portfela płatności mobilnych jest łatwy dostęp do środków pieniężnych użytkownika przeznaczonych na transakcje - karty zarejestrowane w serwisie mPay Wallet MasterPass, które mogą być źródłem pieniądza w systemie mPay, doładowania.pl oraz w innych systemach płatności mobilnych korzystających z MasterCard MasterPass. System dostępny jest również dla użytkowników kart wydanych przez inne organizacje płatnicze.

2. Uzyskanie statusu Krajowej Instytucji Płatniczej.

W dniu 13 września 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Spółce na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej przez „MPAY” S.A.

Zakres świadczonych usług płatniczych obejmuje:

- przyjmowanie wpłat gotówki i dokonywanie wypłat gotówki z rachunku płatniczego oraz wszelkie działania niezbędne do prowadzenia rachunku,
- wykonywanie transakcji płatniczych, w tym transferu środków pieniężnych na rachunek płatniczy u dostawcy użytkownika lub u innego dostawcy:
 - przy użyciu karty płatniczej lub podobnego instrumentu płatniczego,
 - przez wykonywanie usług polecenia przelewu, w tym stałych zleceń,
- wydawanie instrumentów płatniczych,
- umożliwianie wykonania transakcji płatniczych, zainicjowanych przez akceptanta lub za jego pośrednictwem, instrumentem płatniczym płatnika, w szczególności na obsłudze autoryzacji, przesyłaniu do wydawcy karty płatniczej lub systemów płatności zleceń płatniczych płatnika lub akceptanta, mających na celu przekazanie akceptantowi należnych mu środków, z wyłączeniem czynności polegających na jej

rozliczaniu i rozrachunku w ramach systemu płatności w rozumieniu ustawy o ostateczności rozrachunku (acquiring).

3. Aplikacja mobilna

Spółka kontynuuje prace rozwojowe aplikacji mobilnej mPay płatności mobilne. Usługa Cardmobile została zastąpiona przez nowoczesny system portfela cyfrowego MasterPass. W aplikacji została dodana funkcjonalność umożliwiająca szybkie dodanie karty płatniczej do portfela. System został zmodyfikowany o tzw. płatność uniwersalną pozwalającą w ostatnim kroku wybrać użytkownikowi źródło pieniądza. Z uwagi na zmieniające się otoczenie biznesowe i wymagania wydawców biletów Spółka wprowadziła nowoczesne i bezpieczne rozwiązanie do weryfikacji przez uprawnione służby biletów zakupionych w systemie.

4. Rozwój w ramach istniejącego modelu biznesowego

Spółka „MPAY” S.A. kontynuuje działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie do współpracy nowych miast i rozszerzenia obszaru akceptacji płatności mobilnych w komunikacji publicznej oraz parkowania. Na koniec roku 2016 płatności Spółki „MPAY” S.A. za bilety dostępne były w 16, a płatności za parkowanie w 17 miastach. Ponadto Spółka oferuje możliwość zakupu biletu poprzez system mPay w Warszawskiej Kolei Dojazdowej. Dodatkowo użytkownicy portfela mPay Wallet MasterPass mogą płacić za bilety kolejowe PKP Intercity kupowane w aplikacji BILKOM oferowanej przez PKP Intercity SA.

5. Rozwój portalu doladowania.pl

Spółka „MPAY” S.A. rozwija portal doladowania.pl. Portal umożliwia użytkownikom zakup doladowania do telefonów przedpłaconych największych polskich operatorów GSM. W roku 2016 uruchomiono nowe usługi – sprzedaż kodów do gier. Usługa została zaimplementowana w aplikacji mobilnej i na portalu doladowania.pl.

6. Działalność badawczo – rozwojowa „MPAY” S.A.

Spółka zwiększyła nakłady na dostosowanie systemu do nowych wymagań dyrektywy unijnej regulującej rynek płatności PSD2 - Payments Services Directive 2, która obejmuje swoim zasięgiem wszystkie kraje członkowskie. Przedstawiciele Spółki czynnie uczestniczą w ramach prac opiniotwórczych RTS - Regulated Technical Standards .

7. Zmiany w Radzie Nadzorczej spółki „MPAY” S.A.

W dniu 30 marca 2016 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odwołano Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Polanowskiego i powołano Pana Pawła Nowodzińskiego na Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W związku ze złożoną w dniu 04 sierpnia 2016 roku przez Pana Michała Bieniaka pisemnej rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 30 września 2016 roku, w dniu 30.09.2016 r. do Rady Nadzorczej „MPAY” S.A. powołano Pana Andrzeja Markiewicza.

8. Wprowadzenie akcji serii M do obrotu giełdowego

W dniu 8 grudnia 2016 r. akcje serii M, wyemitowane w związku z subskrypcją przeprowadzoną w IV kwartale 2015 r. zostały wprowadzone do notowań na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wyniki finansowe Spółki za rok 2016.

W 2016 roku przychody „MPAY” S.A. ze sprzedaży wyniosły 4 577,9 tys. zł netto.

Głównym źródłem przychodów Spółki były przychody z tytułu:

- sprzedaży doładowań telefonów pre-paid,
- sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz pobierania opłat w strefach parkowania,
- pośrednictwa finansowego w postaci prowizji od wartości płatności dokonywanych w systemie mPay,
- usług integracyjnych i wdrożeniowych systemów płatności mobilnych realizowane dla podmiotów branżowych.

W 2016 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 4 577,9 tys. zł oraz uzyskała zysk operacyjny w wysokości 115,6 tys. zł.

Suma bilansowa Spółki (suma aktywów i pasywów) na koniec roku obrotowego 2016 wyniosła 7 450,7 tys. zł, a wysokość kapitałów własnych wyniosła 5 244,78 tys. zł.

Istniejące ryzyka i metody zarządzania

Spółka działając na aktywnym rynku narażona jest na następujące ryzyka:

Ryzyka makroekonomiczne

Działalność Spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynku polskim, jak i na świecie. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu konsumpcji społeczeństwa, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa oraz poziomu inflacji, wysokości stóp procentowych oraz kursów walut. Wszystkie wymienione czynniki wywierają pośrednio wpływ na generowane przychody i ponoszone koszty przez Spółkę, jak również na tempo realizacji założonej strategii rozwoju.

Ryzyka prawne

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego

a także prawa działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Ryzyko związane z rozwojem branży, w której działa Spółka

Rynek płatności mobilnych na świecie znajduje się na etapie dynamicznego rozwoju, co wiąże się z częstymi zmianami w poziomach sprzedaży usług i produktów dostępnych na tym rynku. Rozwiązania technologiczne dostępne na rynku przechodzą liczne zmiany, pojawiają się nowe podmioty oferujące nowe produkty. Wiąże się to z trudnościami w skonstruowaniu długoterminowych prognoz dotyczących tego rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może przełożyć się na pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ryzyko biznesowe związane z wynikiem realizowanych projektów

W toku prowadzonej działalności Spółka podejmuje decyzje dotyczące bieżącej działalności. W przypadku podjęcia niewłaściwych decyzji co do doboru klientów, kształtu produktów i usług lub zobowiązań wobec partnerów biznesowych istnieje ryzyko nie osiągnięcia zysków z tytułu realizowanych projektów lub przedsięwzięć biznesowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z zagrożeniem utraty zdolności do wywiązywania się z bieżących zobowiązań płatniczych.

Celem polityki Spółki w zakresie zarządzania płynnością finansową jest:

- zapewnienie płynności finansowej przedsiębiorstwa,
- zachowanie właściwych relacji między zyskiem, a ryzykiem w decyzjach o pozyskaniu i zachowaniu kapitału.

Spółka identyfikuje ryzyko właściwe dla wszystkich jej produktów, procesów, działań i systemów.

Identyfikacja ryzyka uwzględnia:

- czynniki wewnętrzne (takie jak: struktura organizacyjna, specyfika działalności, użytkowane systemy informatyczne, specyfika klientów, skargi od klientów, jakość kadr, zmiany organizacyjne oraz rotacja kadr),
- czynniki zewnętrzne (otoczenie działania Spółki: czynniki polityczne, prawne, socjodemograficzne, konkurencję, postęp technologiczny), które mogą wpływać negatywnie na realizację celów Spółki.

Wszelkie zmiany organizacyjne i technologiczne oraz wprowadzanie nowych produktów i usług są uwzględniane w procesie zarządzania ryzykiem, przed ich formalnym zatwierdzeniem i wprowadzeniem, celem oceny ryzyka z nimi związanego.

Jednostka stara się dywersyfikować ryzyka i przeciwdziałać ich niekorzystnemu wpływowi na sytuację finansową Spółki.

Wskaźniki

Wskaźnik rentowności sprzedaży

Rentowność sprzedaży

wynik finansowy netto

	2014	2015	2016
przychody ze sprzedaży	7,30	2,44	1,16

W 2016 r. Spółka osiągnęła rentowność netto na sprzedaży produktów na poziomie 1,16%.

Wskaźnik rentowności majątku

Rentowność majątku

wynik finansowy netto

	2014	2015	2016
aktywa	1,92	2,06	0,71

W 2016 r. Spółka osiągnęła rentowność majątku na poziomie 0,71%.

Wskaźnik płynności bieżącej

Płynność bieżąca

majątek obrotowy – rozliczenia międzyokresowe

	2014	2015	2016
zobowiązania i rezerwy krótkoterm.	0,27	0,48	0,64

Wskaźnik bieżącej płynności Spółki w roku 2016 osiągnął poziom 0,64.

Wskaźnik płynności gotówkowej

Płynność gotówkowa

środki pieniężne

	2014	2015	2016
zobowiązania i rezerwy krótkoterm.	0,19	0,28	0,18

Wskaźnik płynności gotówkowej Spółki w roku 2016 osiągnął poziom 0,18.

Ocena osiągniętego wyniku finansowego w 2016 roku

Zarząd wyraża zadowolenie z faktu osiągnięcia zysku w roku obrotowym, a jego celem w kolejnym roku będą działania na rzecz wzrostu przychodów i zysków.

Przewidywana sytuacja finansowa

„MPAY” S.A. dzięki uzyskaniu zgody na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej rozpoczął implementację i wdrożenia nowych rozwiązań, które w 2017 roku korzystnie wpłyną na pozyskanie nowych merchantów oraz skalę obrotów. Proces integracji Service Provider mPay wallet z nowymi merchantami, zwiększenie portfela usług w aplikacji „mPay płatności mobilne” oraz widoczny wzrost zainteresowania produktami w portalu doładowania.pl powinien co najmniej dwukrotnie zwiększyć wartość sprzedaży.

9. Dodatkowe Informacje

Spółka nie dokonała w latach ubiegłych ani w roku obrotowym 2016 transakcji nabycia akcji własnych.

10. Ład korporacyjny

Komisja Nadzoru Finansowego, mając za cel bezpieczeństwo rynku płatniczego, opracowała dokument „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”. Dokument ten jest formą realizacji obowiązku podejmowania przez organ nadzoru działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku finansowego oraz działań edukacyjnych i informacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku finansowego.

„MPAY” S.A. przykłada dużą wagę do kwestii zgodności i porządku prawnego oraz bezpieczeństwa finansowego. Mając na uwadze powyższe „MPAY” S.A. przyjęła Zasady Ładu Korporacyjnego adekwatnie do skali działalności „MPAY” S.A. i stosuje w możliwie najszerszym zakresie, z wyłączeniem zasady określonej w par. 13 ust. 1 „Organ zarządzający powinien mieć charakter kolegialny”.

Zarząd Spółki

PREZES ZARZĄDU

Maciej Orzechowski