



SPRAWOZDANIE
Zarządu WIND MOBILE SA z siedzibą w Krakowie („Wind Mobile” lub „Spółka”),
sporządzone dnia 17 marca 2014 r.
w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki
i objęciem akcji nowej emisji Spółki w zamian za wkłady niepieniężne
(„Sprawozdanie”)

I. CEL I PODSTAWA PRAWNA SPRAWOZDANIA

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 311 w zw. z 431 § 7 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”), w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki („**Podwyższenie Kapitału Zakładowego**”) w drodze emisji 3 903 696 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji imiennych o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1 171 108,80 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt jeden tysięcy sto osiem złotych osiemdziesiąt groszy) („**Akcje Nowej Emisji**”). Akcje Nowej Emisji zostaną podzielone na następujące serie: seria E stanowiąca 1 827 591 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 548 277,30 zł, seria F stanowiąca 165 694 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 49 708,20 zł, seria G stanowiąca 622 699 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 186 809,70 zł, seria H stanowiąca 467 025 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 140 107,50 zł, seria I stanowiąca 820 687 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 246 206,10 zł.

II. PRZEDMIOT WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH

1. Opis Wkładów Niepieniężnych

Akcje Nowej Emisji zostaną pokryte wkładami niepieniężnymi („Wkłady Niepieniężne”), na które składają się:

- 1) 1 138 000 (słownie: jeden milion sto trzydzieści osiem tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 284 500 zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) spółki Software Mind Spółka Akcyjna, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300409, (dalej odpowiednio „**Software Mind**” oraz „**Akcje Software Mind Serii A**”), oraz
- 2) 443 664 (słownie: czterysta czterdzieści trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda oraz o łącznej wartości nominalnej 110 916 zł (słownie: sto dziesięć tysięcy dziewięćset szesnaście złotych) spółki Software Mind („**Akcje Software Mind Serii B**”).

Akcje Software Mind Serii A oraz Akcje Software Mind Serii B (zwane dalej łącznie „**Akcjami Software Mind**”) są w pełni opłacone, wolne od jakichkolwiek obciążeń i na podstawie podpisanych umów oraz oświadczeń wolne od praw osób trzecich. Wkłady Niepieniężne opisane powyżej stanowią 79,08% udziału w kapitale zakładowym Software Mind oraz 81,43% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Software Mind. Ponadto, zgodnie z podpisanymi umowami, Spółka nabędzie pozostałe 418 336 akcji Software Mind, 400 000 akcji w zamian za cenę łączną 13 750 000 zł oraz 18 336 akcji w zamian za 450 udziałów w Upside Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podkreślić należy, iż 450 udziałów w

13
1
Ki
7



Upside Systems Sp. z o.o. stanowi 20,05% udziały w tej spółce, a spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej oraz nie posiada żadnych wartościowych aktywów, w szczególności aktywów istotnych z punktu widzenia działalności Wind Mobile.

2. Informacje o spółce Software Mind, której akcje stanowią Wkłady Niepieniężne

Software Mind Spółka Akcyjna to podmiot zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300409.

Kapitał zakładowy Software Mind wynosi 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 1.340.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda oraz 660.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda.

Software Mind jest działającą globalnie spółką typu software house. Dostarcza innowacyjne rozwiązania informatyczne i usługi klientom z branż: telekomunikacyjnej, nowoczesnych mediów i finansowo - bankowej.

Strategia Software Mind opiera się na rozwoju własnych, dedykowanych produktów i usług dla klientów z ww. branż. Kluczowe obszary działania spółki obejmują kraje Unii Europejskiej i Ameryki Północnej.

Usługi Software Mind skoncentrowane są na optymalizacji kosztów IT pod kątem realizacji kluczowych celów biznesowych firmy oraz realizacji innowacyjnych rozwiązań budujących przewagę konkurencyjną. Do realizacji tych celów wykorzystywane są rozwiązania obejmujące: aplikacje webowe, mobilne, architektury w modelu Cloud Computing, systemy zarządzania procesami biznesowymi, architektury zorientowane na usługi (SOA), a także systemy analityczne klasy Business Intelligence.

Spółka oferuje również własne systemy wspierające idę Sales & Marketing 2.0, Video Banking i rozwiązania z zakresu IPTV (w tym rozwiązania sprzętowe – headend i IP STB oraz oprogramowanie klasy middleware).

Portfolio klientów Software Mind SA obejmuje m.in.:

- T-Mobile, Orange (France Télécom Group), Polkomtel (PLUS GSM), P4 (Play GSM), Telefonía DIALOG, NETIA, UPC (Liberty Global Group), Sferia.
- CoreLogic Corporation, GTECH Corporation, Mach, BNP Paribas Bank, Grupa Raiffeisen (Raiffeisen Bank, Raiffeisen Leasing, Raiffeisen Insurance Agency), Deutsche Bank PBC (Deutsche Bank Group), Kredyt Bank (KBC Grupa), Bank Poczty, Aviva, BZ WBK (Banco Santander), Bank DnB NORD, BillBird (Moje Rachunki, Moje Doładowania), WARTA Insurance and Reinsurance Company, Doradcy 24.
- PKN ORLEN, PGE Capital Group.
- Garlik, WeKnowIt, ROBUST.
- Partnerzy: Microsoft, Oracle, IBM, TIBCO, Ultimius, Adobe, Snap TV, TIBCO Software, KonaKart.

Software Mind S.A., stawiając na innowacyjne technologie, angażuje się w rozwój technologii semantycznych i Web 3.0. Firma bierze aktywny udział w pracach badawczo-rozwojowych, prowadzi projekty z partnerami z Europy Zachodniej, a dzięki temu wypracowuje silne kompetencje oraz własne produkty.

Spółkę charakteryzuje ugruntowana pozycja na rynku rozwiązań informatycznych sektora telekomunikacyjnego, nowoczesnych mediów, finansowo-bankowego oraz usług outsourcingowych IT.

15
2
Ki
IN



Zgodnie z klasyfikacją sektorową, struktura Software Mind podzielona jest na pięć podstawowych jednostek biznesowych: FINANCE, APP SERVICES AMERICA, APP SERVICES EUROPE, VIDEO BRANCHING, MULTIMEDIA.

Siedziba firmy mieści się w Krakowie. Centra produkcji zlokalizowane są w Krakowie i Rzeszowie. Ponadto spółka posiada biura sprzedaży w Warszawie, Boise (USA), Dallas (USA) oraz Brisbane (Australia).

Rok 2013 charakteryzowała wysoka dynamika przychodów ze sprzedaży w relacji do roku 2012. Sprzedaż wzrosła z poziomu 34,8 do poziomu 45 mln PLN, tj. o blisko 30%. W konsekwencji w relacji do roku 2011, kiedy osiągnięto 26,4 mln PLN przychodów, Software Mind prawie podwoiła obroty. Jednocześnie w roku 2013 znacząco poprawiła się rentowność działalności, zysk netto wzrósł z poziomu 1,4 mln PLN w roku 2012 do 3,6 mln PLN w roku 2013, a EBITDA odpowiednio z 3,1 mln PLN do 5,8 mln PLN.

III. LICZBA I RODZAJ AKCJI, KTÓRE MAJĄ BYĆ WYDANE W ZAMIAN ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci Akcji Software Mind, Wind Mobile wyemituje oraz wyda osobom, które wnoszą Wkłady Niepieniężne 3 903 696 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1 171 108,80 zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt jeden tysięcy sto osiem złotych osiemdziesiąt groszy) („Akcje Nowej Emisji”). Akcje Nowej Emisji zostaną podzielone na następujące serie: seria E stanowiąca 1 827 591 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 548 277,30 zł, seria F stanowiąca 165 694 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 49 708,20 zł, seria G stanowiąca 622 699 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 186 809,70 zł, seria H stanowiąca 467 025 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 140 107,50 zł, seria I stanowiąca 820 687 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda i łącznej wartości nominalnej 246 206,10 zł.

Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane jako akcje imienne i zgodnie z art. 336 § 1 KSH pozostaną imiennymi do dnia zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 lub do dnia, gdy spełniony zostanie warunek z art. 336 § 3 KSH, tj. w związku z ubieganiem się Spółki o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, akcje podlegać będą dematerializacji. W konsekwencji co najmniej do dnia spełnienia powyższych warunków akcje te nie będą przedmiotem zorganizowanego obrotu i nie zostaną zbyte.

IV. CENA EMISYJNA I JEJ UZASADNIENIE

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona na poziomie 8,23 zł (słownie: osiem złotych dwadzieścia trzy grosze) za jedną Akcję Nowej Emisji.

Łączna cena emisyjna akcji wydawanych przez Wind Mobile w związku z Podwyższeniem Kapitału Zakładowego w zamian za Wkłady Niepieniężne wyniesie 32 127 418,08 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony sto dwadzieścia siedem tysięcy czterysta osiemnaście złotych osiem groszy). Różnica między łączną ceną emisyjną wszystkich Akcji Nowej Emisji a ich wartością nominalną stanowi *agio*, które zostanie przekazane na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z art. 396 § 2 KSH.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została wyznaczona na podstawie notowań rynkowych Wind Mobile na NewConnect poprzez kalkulację średniej z kursów zamknięcia w okresie ostatnich 6 miesięcy

105
3
[signature]



kalendarzowych poprzedzających 18 lutego 2014, tj. dzień zawarcia przez Wind Mobile przedwstępnych umów dotyczących nabycia Akcji Software Mind w zamian za Akcje Nowej Emisji. Czas referencyjny obejmuje zatem notowania akcji Spółki z okresie od 1 sierpnia 2013 do 31 stycznia 2014. Podkreślić należy, że zastosowana cena jest wyższa niż cena wyznaczona poprzez użycie średniej arytmetycznej oraz cena wyznaczona poprzez użycie średniej ważonej poziomem obrotów, skalkulowanych na podstawie kursów zamknięcia z historycznych notowań cen akcji Wind Mobile na rynku New Connect w miesiącu lutym, tj. miesiącu poprzedzającym przygotowanie niniejszego Sprawozdania. Dla obu tych miar poziom ceny wynosi 7,50 zł.

V. OSOBY, KTÓRE WNOSZĄ WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Wkłady Niepieniężne na pokrycie Akcji Nowej Emisji zostaną w całości wniesione przez następujące osoby:

- 1) IIF Ventures B.V. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działająca zgodnie z prawem holenderskim, z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), Herikerbergweg 238 (Luna Arena), 1101 CM Amsterdam Zuidooost, zarejestrowana w rejestrze handlowym Izby Handlowej pod numerem 52977633 („IIF Ventures BV”)

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci pakietu 418 750 szt. akcji imiennych serii A oraz pakietu 206 250 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B, IIF Ventures BV obejmie 1 827 591 Akcji Nowej Emisji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 548 277,30 zł.

- 2) RMS Ventures LLC spółka prawa Stanu Delaware Stany Zjednoczone Ameryki z siedzibą w Dover, National Corporate Research Ltd, 615 South Du Pont Highway, Dover, Delaware 199901 Stany Zjednoczone Ameryki („RMS Ventures LLC”).

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci pakietu 50 250 szt. akcji imiennych serii A oraz pakietu 6 414 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B, RMS Ventures LLC obejmie 165 694 Akcji Nowej Emisji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 49 708,20 zł.

- 3) Janusz Homa, zamieszkały w Krakowie („Janusz Homa”).

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci pakietu 268 000 szt. akcji imiennych serii A oraz pakietu 132 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B, Janusz Homa obejmie 622 699 Akcji Nowej Emisji imiennych serii G o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 186 809,70 zł.

- 4) H&H Investment sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, adres (31-215) przy ul. Solskiego 7/61 wpisaną do rejestru KRS pod numerem 0000252260 („H&H Investment”).

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci pakietu 201 000 szt. akcji imiennych serii A oraz pakietu 99 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii B, H&H Investment obejmie 467 025 Akcji Nowej Emisji imiennych serii H o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 140 107,50 zł.

- 5) Grzegorz Młynarczyk, zamieszkały w Modlniczce („Grzegorz Młynarczyk”).

W zamian za Wkłady Niepieniężne w postaci pakietu 200 000 szt. akcji imiennych serii A, Grzegorz Młynarczyk obejmie 820 687 Akcji Nowej Emisji imiennych serii I o wartości nominalnej 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 246 206,10 zł.



Objęcie Akcji Nowej Emisji oraz przeniesienie Akcji Software Mind tytułem aportu na pokrycie Akcji Nowej Emisji nastąpi na podstawie umów zawartych pomiędzy Wind Mobile a IIF Ventures BV, Wind Mobile a RMS Ventures LLC, Wind Mobile a Janusz Homa, Wind Mobile a H&H Investment oraz Wind Mobile a Grzegorz Młynarczyk.

VI. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH ORAZ ZASTOSOWANA METODA ICH WYCENY

Wartość Wkładów Niepieniężnych została ustalona na podstawie wyceny poszczególnych pakietów Akcji Software Mind wnoszonych przez Osoby wyszczególnione w punkcie V („Wycena”), dokonanej przez Spółkę. Zarząd odstępuje od badania sprawozdania przez biegłego rewidenta w trybie z Art. 312 par. 1 KSH, z uwagi na fakt, iż Wycena, a w szczególności ustalony poziom wartości godziwej poszczególnych Wkładów Niepieniężnych został poddany badaniu biegłego rewidenta, zgodnie z Art. 312¹ par. 1 ust. 2 KSH, a z badania tego biegły rewident dnia 17 marca 2013 sporządził opinię potwierdzającą przyjęty poziom wyceny. Ponadto, od dnia sporządzenia Wyceny i wydania opinii przez biegłego rewidenta do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły żadne nadzwyczajne okoliczności, które mogłyby wpłynąć na uzyskany poziom wartości godziwej Wkładów Niepieniężnych.

Z uwagi na planowane wniesienie Wkładów Niepieniężnych do Wind Mobile w zamian za akcje nowej emisji, konieczne było wybranie takiej metodologii wyceny, która ujednolici zarówno zasady wyceny obu podmiotów, co ma znaczenie z punktu widzenia ustalenia właściwych parytetów wymiany akcji, jak i metodologii, która odzwierciedlała będzie w najlepszym stopniu wartość godziwą Software Mind, a w konsekwencji wartość godziwą poszczególnych Wkładów Niepieniężnych.

Ponieważ:

- Wind Mobile to spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect, a zatem jest to podmiot wyceniany przez rynek w długim okresie czasu (od 2011 roku), a w konsekwencji po przejęciu Software Mind, również działalność tejże spółki będzie wyceniana przez ten rynek początkowo poprzez odzwierciedlenie w sprawozdaniu skonsolidowanym Wind Mobile a docelowo po planowanym połączeniu obu podmiotów, w ujęciu sprawozdania jednej organizacji
- Oba podmioty, zarówno Wind Mobile, jak i Software Mind, są zbliżone do siebie profilowo, działalności wykazują wiele obszarów komplementarnych, oraz charakteryzują się podobną strukturą sprzedaży,

Podjęto decyzję o zastosowaniu jako podstawowej metodologii porównawczej bazującej na wycenie przez rynek NewConnect spółek o profilu sektorowym tożsamym z profilem Software Mind oraz Wind Mobile, w oparciu o kluczowy parametr wyceny giełdowej, a mianowicie relację kapitalizacja spółki do zysku netto spółki za ostatni rok (wskaźnik P/E). Profil obu spółek reprezentowany jest na rynku NewConnect przez podmioty wchodzące w skład indeksu NC sektora „Informatyka”.

Wycena metodą porównawczą polega na wyznaczeniu wartości wycenianej spółki poprzez określenie relacji pomiędzy wycenami rynkowymi (notowania giełdowe) podmiotu lub podmiotów porównywalnych a ich parametrami finansowymi i następnie użycie tych relacji (mnożników) w stosunku do parametrów finansowych spółki wycenianej. Metoda porównawcza pozwala odzwierciedlić sytuację na rynku kapitałowym oraz przewidywania inwestorów wobec podmiotu lub podmiotów zbliżonych profilowo, a więc czynniki brane pod uwagę przez akcjonariuszy przy podejmowaniu decyzji o nabyciu akcji i o oferowanej za nie cenie.



Ponadto, w celu wyeliminowania ewentualnych istotnych odstępstw w poziomie wyceny w relacji do innych baz porównawczych, a w szczególności ewentualnego zawyżenia szacunku wartości godziwej, zdecydowano się na przeprowadzenie trzech uzupełniających wycen porównawczych bazujących na:

- relacji kapitalizacja/rentowność spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek rynku NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku, a zatem podmiotów, które charakteryzuje największy poziom rynkowości wyceny (Wind Mobile również wchodzi w skład tego indeksu)
- relacji kapitalizacja/kapitał własny spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek rynku NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku
- relacji kapitalizacja Wind Mobile w odniesieniu do 4 kluczowych giełdowych miar opisujących standing finansowy organizacji, a mianowicie: zysku netto, EBITDA, przychodów netto oraz wartości księgowej

Wszystkie trzy powyższe metodologie uzupełniające zwróciły wyceny wyższe niż poziom będący rezultatem wyceny oszacowanej metodą podstawową. A zatem zgodnie z podejściem konserwatywnym przyjęto, iż wartość godziwą Software Mind wyznacza wycena oparta na podejściu podstawowym. Co istotne wszystkie uzupełniające metody nie wskazują na istotną rozbieżność w relacji do modelu podstawowego, odchylenie wynosi odpowiednio 18%, 17% oraz niespełna 16%. Ponadto, z uwagi na fakt, iż w wyniku wniesienia wkładów niepieniężnych w postaci akcji Software Mind w zamian za akcje nowej emisji Wind Mobile nastąpi przejęcie przez Wind Mobile 79,08% akcji, a dodatkowo w wyniku podpisanych umów zostanie zrealizowany zakup pozostałych 20,92% akcji, przy kalkulacji wartości godziwej wkładów niepieniężnych jako bezzasadne uznano zastosowanie zarówno premii za pakiety kontrolne, jak i dyskonta za pakiety mniejszościowe.

Podsumowując, łączna wycena Wkładów Niepieniężnych skalkulowana metodologią porównawczą bazującą na wycenie giełdowej i rentowności spółek z subindeksu NC „Informatyka”, bazująca na sprawozdaniu finansowym Software Mind z roku 2013 oraz kapitalizacji spółek giełdowych obliczonej na koniec 2013 oraz raportach okresowych tych spółek za okres 12 miesięcy roku 2013, wynosi 53 883 662,57 PLN. Natomiast wartość godziwa Wkładów Niepieniężnych wnoszona przez Osoby wymienione w pkt. V wynosi odpowiednio: IIF Ventures BV 21 292 315,63 PLN, RMS Ventures LLC 1 930 412,44 PLN, Janusz Homa 13 627 082,00 PLN, H&H Investment 10 220 311,50 PLN, Grzegorz Młynarczyk 6 813 541,00 PLN.

W konsekwencji spełniony jest warunek z Art. 312 Par. 1 KSH, tj. wartość godziwa Wkładów Niepieniężnych 53 883 662,57 PLN jest wyższa lub równa wartości emisyjnej 32 127 418,08 PLN, obejmowanych za te Wkłady Niepieniężne akcji nowej emisji Wind Mobile. Warunek z Art. 312 Par. 1 KSH spełniony jest również w odniesieniu do relacji pomiędzy Wkładami Niepieniężnymi wnoszonymi przez wszystkie Osoby wyszczególnione w punkcie V powyżej a wartością emisyjną akcji przez nich obejmowanych.

VII. UZASADNIENIE ZAMIERZONEJ TRANSAKCJI

W rezultacie Podwyższenia Kapitału Zakładowego w zamian za Wkłady Niepieniężne Spółka przejmie zdecydowaną większość 79,08% akcji Software Mind. Ponadto, w wyniku realizacji podpisanych już umów na przejęcie pozostałych akcji, o których mowa w pkt. II.1, Spółka nabędzie 100% akcji Software Mind. W rezultacie Wind Mobile pozyska podmiot podwajający jego poziom rentowności (EBITDA Software Mind za 2013 wyniosła 5,8 mln PLN), czterokrotnie podnoszący poziom sprzedaży (przychody Software Mind za 2013 wyniosły 45 mln PLN) oraz co najistotniejsze wykazujący wysoką komplementarność działalności względem aktywności Spółki.



Z uwagi na wykazywaną przez większość akcjonariuszy Software Mind chęć partycypacji we wspólnym rozwoju działalności w ramach Grupy Wind Mobile, Zarząd podjął decyzję o pokryciu ceny za przejęcie większości akcji Software Mind Akcjami Nowej Emisji zaoferowanymi akcjonariuszom Software Mind wyszczególnionym w pkt. V. W ocenie Zarządu łączna cena za przejęcie 100% Spółki na poziomie 46,3 mln PLN jest korzystna. Jednocześnie podkreślić należy, iż cena Software Mind skalkulowana wyłącznie dla opisywanej transakcji wydania Akcji Nowej Emisji w zamian za Wkłady Niepieniężne, jest niższa. Łączna cena emisyjna akcji wydawanych przez Wind Mobile w związku z Podwyższeniem Kapitału Zakładowego w zamian za Wkłady Niepieniężne wyniesie 32 127 418,08 zł. Wkłady Niepieniężne stanowią 79,08%, w konsekwencji cena Software Mind skalkulowana wyłącznie dla tego elementu transakcji wynosi 40,6 mln PLN.

Wskaźnik P/E dla całej transakcji przejęcia 100% Software Mind liczony na podstawie EBITDA 2013 wynosi niespełna 8, a skalkulowany na bazie prognozy EBITDA na 2014 wynosi 6,5. Jednocześnie w bilansie Software Mind na koniec 2013 wykazywane są znaczące salda aktywów płynnych, które efektywnie obniżają poziom wyceny. Saldo środków pieniężnych wynosi 8,8 mln zł, a kapitał obrotowy netto, czyli skorygowany o wszelkie zobowiązania krótkoterminowe wynosi 16,1 mln PLN. **W rezultacie efektywny poziom ceny za Software Mind wynosi odpowiednio 37,5 mln PLN przy korekcie o saldo gotówki oraz 30,2 mln PLN przy kompensacji z saldem kapitału obrotowego netto (P/EBITDA 5,2-6,5).** Ponadto, Software Mind wykazuje śladowe saldo zobowiązań finansowych (0,2 mln PLN).

Możliwość pełnej konsolidacji wyników Software Mind począwszy od drugiego kwartału 2014, a w konsekwencji ich podwojenie w sprawozdaniu skonsolidowanym, w średnim okresie powinna przełożyć się na istotny wzrost kapitalizacji rynkowej Spółki. Analiza dotychczasowej historii notowań Wind Mobile wskazuje na wysoką korelację wyceny rynkowej i poziomu realizowanych wyników.

Połączone działalności obu spółek wykazują duży poziom komplementarności. Dotychczasowe doświadczenia Wind Mobile w umiejętnej ewolucji oferty od tworzenia innowacyjnych systemów informatycznych, poprzez outsourcing techniczny, outsourcing biznesowy, aż do modelu wyjścia poza ograniczenia partnerów B2B oraz samodzielnego adresowania klienta końcowego, z powodzeniem zastosowane zostaną również do kluczowych segmentów aktywności rynkowej Software Mind. Ten ostatni z modeli wypracowany przez Wind Mobile – z dużym sukcesem potwierdzony poprzez One Ringback – zapewnia Spółce nie tylko stałe, dynamicznie rosnące i powtarzalne źródło przychodów, ale daje też swobodę i potencjał realizacji własnych strategii. W ten sposób Wind Mobile przekształcił się ze spółki technologicznej w wiodącego gracza obszaru OTT – najbardziej perspektywicznego trendu mobilnego internetu i telekomunikacji.

Wind Mobile koncentrował się dotychczas na jednym z obszarów odpowiadających na potrzeby młodego, dynamicznego pokolenia konsumentów – mobilnej rozrywce. Dzięki połączeniu z Software Mind, Spółka zastosuje sprawdzoną już metodę awansu do coraz bardziej atrakcyjnych modeli biznesowych. Potencjał Wind Mobile wzrośnie o produkty odpowiadające na kolejne potrzeby nowoczesnych konsumentów – mobilne finanse (Software Mind Mobile Banking, Software Mind Video Branch Banking) oraz travelling (Software Mind Hospitality Suite). Dodatkowo fundament Wind Mobile zostanie jeszcze bardziej wzmocniony dzięki doświadczeniom Software Mind w zakresie realizacji dużych projektów outsourcingowych oraz dostawy elementów mobilnej infrastruktury komplementarnej do dotychczasowej oferty Spółki.

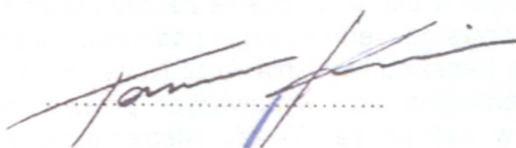
15

Podpisy Członków Zarządu Wind Mobile:

1) Igor Bokun – Prezes Zarządu



2) Tomasz Kiser – Wiceprezes Zarządu



3) Rafał Styczeń – Członek Zarządu



4) Kamil Nagrodzki – Członek Zarządu



5) Jan Wójcik – Członek Zarządu



WIND MOBILE S.A.
Plac na Groblach 21, 31-101 Kraków
tel. +48 12 626 87 45, fax. +48 12 383 22 52
NIP 945-209-16-26, REGON 120532280