



WIND MOBILE SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Krakowie

Wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276



DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

Oferujący



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Doradca finansowy



Dokument Podsumowujący został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14.07.2015 r.



DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

WIND MOBILE SPÓŁKA AKCYJNA **z siedzibą w Krakowie**

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276

Niniejszy Dokument Podsumowujący jest częścią trzyczęściowego Prospektu Emisyjnego Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie ("Emitent", „Spółka”) i został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej w związku z Ofertą Publiczną do 1.370.000 Akcji Oferowanych, w tym:

- do objęcia 750.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Spółki, serii K, o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- do sprzedaży do 620.000 akcji zwykłych na okaziciela będących własnością IIF Ventures B.V., Pana Grzegorza Młynarczyka, H&H Investment Sp. z o.o., Pana Janusza Homy, w tym do 250.000 Akcji Zbywanych należących do IIF Ventures B.V., do 120.000 Akcji Zbywanych należących do Pana Grzegorza Młynarczyka, do 220.000 Akcji Zbywanych należących do H&H Investment Sp. z o.o. oraz do 30.000 Akcji Zbywanych należących do Pana Janusza Homy.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Dokument Podsumowujący został sporządzony również w związku z zamiarem ubiegania Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (podstawowy) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 2.569.480 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 700.935 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 1.827.591 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 165.694 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 622.699 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 467.025 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 820.687 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- 409.563 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,30 zł każda,
- nie więcej niż 750.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii K o wartości nominalnej 0,30 zł każda oraz nie więcej niż 750.000 praw do akcji serii K ("PDA").

Oferujący



Doradca finansowy



Niniejszy Dokument Podsumowujący powinien być traktowany jako wprowadzenie do Prospektu. Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Grupy Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w punkcie 1 Dokumentu Ofertowego oraz w punkcie 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Dokument Podsumowujący został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14.07.2015 r.

1. DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

Podsumowanie składa się z wymaganych ujawnień zwanych „elementami”. Te „elementy” ponumerowane są w Działach od A do E (A.1 – E.7).

Podsumowanie zawiera wszystkie „elementy” wymagane do zamieszczenia w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta. Ponieważ niektóre „elementy” nie są wymagane, mogą wystąpić przerwy w ciągłości numeracji „elementów”.

Nawet w przypadku, gdy „element” jest wymagany w podsumowaniu dla tego rodzaju papierów wartościowych i tego rodzaju Emitenta, jest możliwe, że nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla „elementu”. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis „elementu” ze wzmianką „nie dotyczy”.

A.1	Ostrzeżenie Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego; oraz odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorowi przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.
A.2.	Informacje dodatkowe Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu Emisyjnego na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych. Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu Emisyjnego. Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego. Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.
	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

2. DZIAŁ B – EMITENT

B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.
	Nazwa (firma) Spółki: Wind Mobile Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: Wind Mobile S.A.
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.
	Siedziba: plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków, Polska Forma prawna: spółka akcyjna Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z przepisami tego kodeksu. Emitent jako spółka publiczna działa również w oparciu o regulacje określające funkcjonowanie rynku kapitałowego.
B.3.	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność. Wind Mobile S.A. od kilku lat z sukcesem działa w segmencie telekomunikacyjnym i sukcesywnie rozwija produkty i model biznesowy. Początkowo będąc dostawcą technologii RBT dla operatorów telefonii mobilnej, obecnie przekształcił się w podmiot zarządzający usługą RBT. Zmiana modelu biznesowego znacząco zwiększyła efektywność pozyskiwania klientów detalicznych oraz przyczyniła się do istotnego zwiększenia całego rynku usługi RBT. Celem przejęcia Software Mind S.A. przez Emitenta była dywersyfikacja działalności w nowych dla Emitenta, bardzo atrakcyjnych segmentach rynku, tj. mobilnej rozrywki, nowoczesnych finansów i wykorzystania multimedialnych w czasie wolnym. W oparciu o zdobyte doświadczenia w sektorze telekomunikacyjnym, Emitent rozwija produkty i model biznesowy w sektorze finansowym (Livebank) i hospitality (iLumio). W 2014 r. w wyniku połączenia oferowanych przez Wind Mobile S.A. oraz Software Mind S.A. usług i produktów, powstała Grupa o unikalnych kompetencjach w obszarze usług mobilnych i interaktywnych dedykowanych dynamicznie rozwijającym się sektorom: mobilnej telefonii, wirtualnej bankowości oraz segmentu hospitality (hotele, szpitale). Połączone potencjały biznesowe obu podmiotów sprawiają, że aktualnie Grupa Emitenta może pochwalić się: • pozycją lidera na krajowym rynku sprzedaży muzyki cyfrowej w formie halodzwonków - poprzez zrealizowanie trzech największych wdrożeń platform ringback tone w Europie oraz uruchomieniu nowatorskiego na skalę światową produktu One Ringback, który umożliwia ujednoliconą i niezależną od operatorów mobilnych sprzedaż halodzwonków, • pozycją istotnego gracza na polskim i europejskim rynku telekomunikacyjnym, w którego ofercie znajdują się zarówno nowatorskie produkty jak i kompetencje z najdynamiczniej rozwijających się obszarów telekomunikacji i IT, • unikalnym w skali globalnej rozwiązaniem umożliwiającym bankom tworzenie i zarządzanie wirtualnymi oddziałami bankowymi (LiveBank), które zostało wdrożone w trzech z pięciu największych banków w Polsce, • unikalnym systemem multimedialnym umożliwiającym korzystanie z hotelowych usług dodanych (iLumio) wdrożonym w trzydziestu nowowypbudowanych hotelach klasy premium w Polsce. Grupa Emitenta, która zdobyła nagrodę w rankingu Gazele Biznesu za najdynamiczniej rosnącą firmę IT w Polsce, zatrudnia ponad 350 pracowników, głównie najwyższej klasy informatyków w kilku krajach na świecie, prowadząc oddziały w USA, Wielkiej Brytanii, Australii oraz w Polsce, gdzie posiada cztery lokalizacje - siedzibę główną w Krakowie, a centra rozwoju usług w Krakowie, Rzeszowie, Bielsku Białym i w Warszawie. Usługi i produkty Grupy uzyskały certyfikaty wiodących, globalnych dostawców usług i sprzętu IT takich jak: Oracle, Microsoft, IBM, Tibco, Philips. W ramach Grupy funkcjonują dwa podmioty, które zamierzają wykorzystać synergie w dotychczas wypracowanych potencjałach biznesowych dla wsparcia dalszego dynamicznego rozwoju w pozyskiwaniu nowych klientów, zwiększaniu skali sprzedaży oraz ekspansji sprawdzonych produktów i wypracowanego modelu biznesowego na atrakcyjne rynki zagraniczne. Wind Mobile S.A. jest wiodącym dostawcą dynamicznie rosnącego segmentu usług dodanych telefonii komórkowej w Polsce, a jego oferta skierowana jest do operatorów telefonii komórkowej w Polsce i zagranicą oraz konsumentów i reklamodawców. Działalność Wind Mobile S.A. oparta jest na trzech filarach: • Mobilna rozrywka – cyfrowa muzyka w formie halodzwonków, czyli w miejscu sygnału oczekiwania na połączenie. Dzięki Platformie RBT dostarczanej przez Wind Mobile operatorzy mogą oferować swoim abonentom popularne halodzwonki. Spółka skutecznie zarządza usługą Halo Granie w Orange oraz sprzedaje halodzwonki w modelu One Ringback, umożliwiającym ustawienie muzyki w telefonie abonentom sieci T-Mobile, Orange, Plus i Play. • Mobilna infrastruktura – najnowsze rozwiązania z obszarów sieciowych oraz produkty dla operatorów komórkowych, cechujące się wysoką skalowalnością oraz wydajnością, które udostępniają operatorom telekomunikacyjnym nowe, znaczące strumienie przychodów. Wind Mobile wdraża u operatorów telekomunikacyjnych w kraju, jak i za granicą, platformy Ringback Tones (umożliwiające oferowanie halodzwonków), platformy usługowe (innowacyjna Poczta Głosowa, Call Completion, Platformy Notyfikacyjne) czy rozwiązania umożliwiające monitorowanie i analizę jakości oferowanych usług (Quality Management Systems / Quality of Experience). • Mobilna reklama – operatorskie rozwiązania z obszaru Mobile & Cloud Advertising, integrujące w sobie doświadczenia z zakresu prezentacji reklamy (AdServer, reklama MÓWKA), geolokalizacji i analizy danych (Big Data) wraz z autorskim rozwiązaniem marketing automation (Lead Base). Software Mind S.A. jest działającą globalnie spółką typu software house. Dostarcza innowacyjne rozwiązania informatyczne i najwyższej

jakości usług Klientom z branż: finansowej, hospitality i telekomunikacyjnej. Oferuje również własne systemy wspierające ideę Sales & Marketing 2.0 oraz nowatorskie rozwiązania z obszaru multimedialnych. Kluczowe obszary działania spółki obejmują kraje Unii Europejskiej i Ameryki Północnej. Działalność Software Mind S.A. również oparta jest na trzech filarach:

- **Travel Entertainment** – iLumio to najnowszej generacji system multimedialnej rozrywki i interaktywnej obsługi gości hotelowych, zapewniający stały dostęp do telewizji HD, szybkiego internetu, wypożyczalni VOD, gier, aplikacji internetowych oraz umożliwiającą dokonywanie rezerwacji czy oferowanie usług dostępnych w ofercie hotelu. iLumio wybierane jest przez 8 na 10 nowo budowanych hoteli i zostało wdrożone w takich hotelach jak Hilton, Best Western, Puro, Arłamów czy Mikołajki. System iLumio wprowadzany jest również na stadionach oraz w placówkach medycznych.
- **Mobilne finanse** – LiveBank to wirtualny oddział, umożliwiający interaktywny kontakt wideo z doradcami, bezpieczne zawieranie transakcji i natychmiastowe reagowanie na potrzeby klientów. Zaawansowane rozwiązanie, wypełniające lukę między kanałem internetowym, a wizytą w placówce, jest liderem rynku wirtualnej bankowości na jednym z najbardziej rozwiniętych rynków bankowości on-line. Produkt wdrożony jest w trzech z pięciu największych polskich banków (w tym mBank i ING Bank). Odznaczony prestiżową nagrodą Finnovate.
- **Aplikacje korporacyjne** – komplementarne rozwiązania dla branży telekomunikacyjnej oraz specjalizowane systemy dla sektora finansowego, m.in. internet and mobile banking. Software Mind S.A. świadczy również usługi informatyczne dla klientów w Europie Zachodniej oraz USA. Ten obszar działalności stanowi stabilne i wysokomarżowe źródło przychodów, uzupełniające szybko rosnący segment produktów własnych oraz bazę szkoleniową dla kadr informatycznych.

Poniżej przedstawiono opis podstawowych produktów Emitenta:

Platforma RBT - umożliwia zmianę tradycyjnego sygnału oczekiwania na połączenie na dowolny dźwięk: muzyczny hit, śmieszny gag lub charakterystyczny dźwięk identyfikujący firmę, a dzięki usłudze Halo Ads – na skuteczną reklamę. Wysoka wydajność platformy, połączona z najbogatszą funkcjonalnością dostępną na rynku, spowodowała, że wszyscy operatorzy mobilni w Polsce korzystają z rozwiązania RBT opracowanego przez Emitenta. Zdecydowana pozycja lidera Emitenta w Polsce w połączeniu z przemyślanymi strategiami marketingowymi polskich operatorów spowodowały, iż korzystanie z usług osiąga poziom nawet dziesięciokrotnie wyższy w stosunku do innych krajów europejskich.

One Ringback - jest inicjatywą Emitenta mającą na celu standaryzację usług halodzwonki zarówno na poziomie technicznym, jak i biznesowym. Ponieważ sposób aktywacji, baza utworów czy mechanizm zarządzania usługą halodzwonki są inne u wszystkich operatorów, One Ringback pozwala na ich ujednolicenie i oferowanie korzystniejszych usług abonentom. One Ringback daje również olbrzymie możliwości dostawcom treści oraz firmom mediowym. Mogą one proponować halodzwonki abonentom niezależnie od sieci, do której należą. Takie rozwiązanie przynosi wymierne korzyści zarówno operatorom, partnerom, jak i konsumentom.

VAS Force - w celu skutecznego zarządzania usługą halodzwonki powstał VAS Force – zespół o wyjątkowych doświadczeniach, wyposażony w specjalistyczne, wypracowane latami narzędzia. Zarządzając usługą, Emitent finansuje rozwój platformy, odpowiada za sprawy techniczne oraz marketing usługi. Takie podejście pozwala na przeniesienie cennych zasobów operatora na projekty strategiczne przy jednoczesnym utrzymaniu atrakcyjnych, rosnących przychodów z usług dodanych. Dzięki wykorzystaniu opracowanej przez Emitenta technologii Personal Sense efektywność komunikacji może być pięciokrotnie wyższa w porównaniu z podejściem tradycyjnym.

Platforma Usług Dodanych (Value Added Service Platform) - autorska, wysoce wydajna i skalowalna platforma, umożliwiająca operatorom telekomunikacyjnym uruchomienie, oraz modyfikację w czasie rzeczywistym, praktycznie dowolnych usług dodanych (takich jak: Poczta Głosowa, Wirtualna Centrala Abonencka, Telekonferencja, Rejestracja Rozmów, IVR, Usługi Notyfikacyjne, Statusy Użytkowników). Produkt ten stanowi nowatorskie spojrzenie na dostarczanie rozwiązań operatorskich. Nie opiera się na sprzedaży systemów, czy aplikacji, ale wspólne budowanie modeli biznesowych z operatorami i udoskonalanie ich w ciągłych iteracjach, celem maksymalizacji zadowolenia abonentów i maksymalizacji zysków. Podążając za aktualnymi trendami technologicznymi, Platforma Usług Dodanych jest dostępna dla operatorów w modelu SaaS (Software as a Service).

Produkty Software Mind S.A.

LiveBank - jest to wirtualny oddział banku, umożliwiający kontakt z doradcami (Live Banking), zawieranie transakcji i natychmiastowe reagowanie na potrzeby klientów. Zaawansowane rozwiązanie, wypełniające lukę między kanałem internetowym, a wizytą w placówce, jest liderem rynku wirtualnej bankowości na jednym z najbardziej rozwiniętych rynków bankowości on-line. Produkt wdrażany jest w trzech z pięciu największych polskich banków (w tym mBank i ING), w największym komercyjnym banku niemieckim oraz w wiodącej sieci medycznej. Odznaczony prestiżową nagrodą Finnovate.

iLumio - iLumio to najnowszej generacji system multimedialny, który zapewnia gościom stały dostęp do rozrywki w postaci telewizji HD, Internetu, wypożyczalni VOD, gier i aplikacji, a także umożliwia korzystanie z usług hotelowych w nowoczesny, wygodny i interaktywny sposób. Od strony zaplecza hotel ma możliwość lepszej organizacji pracy oraz indywidualnego podejścia do gości hotelowych, co znacznie wpływa na wydajność i komfort pobytu. Dodatkowa możliwość zarządzania systemem z poziomu aplikacji mobilnej, zaprojektowanej z dużym naciskiem na user experience, zapewnia nowe innowacyjne możliwości zarówno obsłudze, jak i gościom hotelowym.

Software Mind S.A. świadczy ponadto usługi informatyczne tworząc komplementarne rozwiązania dla branży telekomunikacyjnej oraz specjalizowane systemy dla sektora finansowego, m.in. internet and mobile banking dla klientów w Polsce, Europie Zachodniej oraz USA.

W okresie 2011-2013 r. największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowił segment mobilnej infrastruktury (od 59,0 % do 70,0 % łącznych przychodów ze sprzedaży). Wartość przychodów generowana przez ten segment kształtowała się na poziomie od 8,6 mln zł do 9,1 mln zł. Drugim istotnym segmentem działalności Emitenta jest mobilny entertainment. Wartość przychodów ze sprzedaży generowanych przez ten segment wzrosła z 3,2 mln zł w 2011 r. do 5,7 mln zł w 2013 r. W analizowanym okresie udział tego segmentu w łącznych przychodach ze sprzedaży Emitenta wzrósł 25,9 % w 2011 r. do 39,4 % w 2013 r. i jest potwierdzeniem realizowanej przez Emitenta strategii rozwoju wysokomarżowych produktów własnych. Istotnemu obniżeniu uległy natomiast przychody ze sprzedaży segmentu mobilnego marketingu z 0,5 mln zł w 2011 r. do 0,2 mln zł w 2013 r., przy czym segment ten stanowił zdecydowanie najniższy udział w łącznych przychodach Emitenta (poniżej 5 % w całym okresie objętym analizą).

W 2014 r., w związku z przejęciem i konsolidacją Software Mind S.A., skonsolidowana struktura przychodów ze sprzedaży uległa istotnym zmianom. Emitent dodatkowo wydzielił pięć nowych segmentów biznesowych (unitów biznesowych): APPS (aplikacji), FINANCE (aplikacje do sektora finansowego), TELCO (aplikacje dla sektora telekomunikacyjnego), HOSPITALITY (sektor hotelowy, produkt iLumio), VB (produkt LiveBank). W rezultacie Emitent znacząco zdywersyfikował źródła przychodów ze sprzedaży, istotnie

uniezależniając się od dotychczas kluczowego segmentu (mobilny entertainment).

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2011-2014

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)			
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	53 883	14 504	13 146	12 289	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
mobilny entertainment	8 277	5 711	3 631	3 186	15,36%	39,38%	27,62%	25,93%
mobilna infrastruktura	6 165	8 563	9 075	8 605	11,44%	59,04%	69,03%	70,02%
mobilny marketing	209	218	431	498	0,39%	1,50%	3,28%	4,05%
BU APPS	11 578	-	-	-	21,49%	-	-	-
BU FINANCE	12 241	-	-	-	22,72%	-	-	-
BU HOSPITALITY	4 332	-	-	-	8,04%	-	-	-
BU VB	3 380	-	-	-	6,27%	-	-	-
BU TELCO	7 687	-	-	-	14,27%	-	-	-
pozostałe przychody ze sprzedaży	14	12	9	0	0,02%	0,08%	0,07%	0,00%

Źródło: Emitent

Software Mind S.A.

Software Mind S.A. wyodrębniła następujące segmenty działalności, do których zostały zakwalifikowane wskazane produkty:

- BU (Business Unit) HOSPITALITY (produkt iLumio),
- BU (Business Unit) VB (produkt LiveBank),
- BU (Business Unit) APPS ((usługi informatyczne dla klientów sektora IT),
- BU (Business Unit) FINANCE (usługi informatyczne dla klientów sektora finansowego),
- BU (Business Unit) TELCO (usługi informatyczne dla klientów sektora telekomunikacyjnego).

W okresie 2011-2014 r. największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowił segment BU APPS (od 31,6 % do 42,2 % łącznych przychodów ze sprzedaży). Wartość przychodów generowana przez ten segment wzrosła w analizowanym okresie z 9,8 mln zł do 17,8 mln zł (w 2014 r. uległa obniżeniu do 15,4 mln zł). Kolejnymi istotnymi segmentami pod względem generowanych przychodów ze sprzedaży w okresie 2011-2014 r. były BU FINANCE (od 20,6 % do 29,8 %) oraz BU TELCO, którego udział w łącznych przychodach Software Mind S.A. w analizowanym okresie uległ istotnemu zmniejszeniu z 27,2 % do 21,2 %.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Software Mind S.A. w latach 2011-2014

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)		
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży	48 705	44 211	35 103	26 441	100,00%	100,00%	100,00%
BU APPS	15 411	17 844	14 803	9 776	31,64%	40,36%	42,17%
BU FINANCE	14 497	11 400	7 214	6 903	29,76%	25,79%	20,55%
BU HOSPITALITY	4 390	2 978	2 984	695	9,01%	6,74%	8,50%
BU VB	3 586	2 725	0	0	7,36%	6,16%	0,00%
BU TELCO	10 307	7 400	8 773	7 201	21,16%	16,74%	24,99%
pozostałe przychody ze sprzedaży	514	1 864	1 329	1 866	1,06%	4,22%	3,79%

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży segmentu BU HOSPITALITY w latach 2011-2012 obejmują otrzymane dotacje z programów UE na rozwój produktu iLumio. Prace nad autorskimi produktami Software Mind S.A. - iLumio (BU HOSPITALITY) oraz LiveBank (BU VB) zostały zakończone w 2013 r. i od tego roku rozpoczęła się ich sprzedaż.

Aktualnie Grupa Emitenta koncentruje swoją działalność w trzech kluczowych obszarach:

- **rynek telekomunikacji mobilnej** – aplikacje usług dodanych dla operatorów sieci mobilnych,
- **rynek hotelowy (hospitality)** – aplikacje interaktywne w ramach usług hotelowych (iLumio),
- **rynek finansowy** – rozwiązania wirtualnej placówki bankowej (LiveBank),

Do czasu przejścia kontroli nad Software Mind S.A. Emitent działał głównie na rynku telekomunikacyjnym. Software Mind S.A. do 2013 r. (kiedy to ukończono prace nad autorskimi produktami iLumio oraz LiveBank) koncentrował swoją działalność na świadczeniu usług programistycznych.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi kluczowy udział generowanych przychodów ze sprzedaży Emitenta miał rynek krajowy. Udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Emitenta uległ zmniejszeniu z 6,2 % w 2011 r. do 1,0 % w 2013 r. (wartość sprzedaży eksportowej spadła z 0,8 mln zł w 2011 r. do 0,15 mln zł w 2013 r.). W 2014 r., głównie w wyniku przejścia i konsolidacji Software Mind S.A., geograficzna struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Emitenta uległa istotnym zmianom.

Znacząco wzrósł udział przychodów realizowanych ze sprzedaży eksportowej, który w 2014 r. wyniósł ok. 22 %.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w ujęciu geograficznym w latach 2011-2014

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)			
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	53 883	14 504	13 146	12 289	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
sprzedaż krajowa	41 962	14 352	12 797	11 526	77,88%	98,95%	97,35%	93,79%
sprzedaż eksportowa	11 921	152	349	763	22,12%	1,05%	2,65%	6,21%

Źródło: Emitent

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne rodzaje działalności (docelowe rynki sprzedaży).

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta w latach 2011-2014 w podziale na poszczególne rodzaje działalności (rynki sprzedaży)

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)			
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	55 883	14 504	13 146	12 289	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
rynek telekomunikacji mobilnej	14 651	14 492	13 137	12 289	26,22%	99,92%	99,93%	100,00%
rynek hotelowy (hospitality - iLumio)	4 332	0	0	0	7,75%	0,00%	0,00%	0,00%
rynek finansowy (LiveBank)	3 380	0	0	0	6,05%	0,00%	0,00%	0,00%
pozostałe przychody ze sprzedaży*	31 520	12	9	0	56,40%	0,08%	0,07%	0,00%

Źródło: Emitent

*/ Pozostałe przychody ze sprzedaży w 2014 r. obejmują przychody ze sprzedaży usług informatycznych dla sektorów: IT, telekomunikacyjnego i finansowego, opisane w pkt. 6.1.1.

Software Mind S.A.

W okresie 2011-2014 r. wyższy udział generowanych przychodów ze sprzedaży Software Mind S.A. miał rynek krajowy. Udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Software Mind S.A. wzrósł z 33,2 % w 2011 r. do ponad 42 % w 2012 r. i 2013 r. (w 2014 r. uległ obniżeniu do 35,3 %), przy czym wartość sprzedaży eksportowej systematycznie ulegała zwiększeniu z 8,8 mln zł w 2011 r. do 18,7 mln zł w 2013 r. (w 2014 r. wartość sprzedaży eksportowej uległa nieznacznemu obniżeniu w porównaniu do 2013 r. i wyniosła 17,2 mln zł). Głównym rynkiem eksportowym Software Mind S.A. jest USA.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Software Mind S.A. w ujęciu geograficznym w latach 2011-2014

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)		
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży	48 705	44 211	35 103	26 441	100,00%	100,00%	100,00%
sprzedaż krajowa	31 506	25 488	20 170	17 645	64,69%	57,65%	57,46%
sprzedaż eksportowa	17 200	18 723	14 933	8 796	35,31%	42,35%	42,54%

Źródło: Emitent

W okresie 2011-2014 r. największy udział w przychodach ze sprzedaży Software Mind S.A. stanowił segment usług informatycznych dla sektorów IT, telekomunikacyjnego i finansowego. Sprzedaż autorskich produktów (iLumio oraz LiveBank) rozpoczęła się w 2013 r. (ewidencjonowane przychody ze sprzedaży w ramach rynku hotelowego w okresie 2011-2012 r. dotyczą uzyskanych dotacji na rozwój tego produktu).

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży Software Mind S.A. w latach 2011-2014 w podziale na poszczególne rodzaje działalności (rynki sprzedaży)

Przychody ze sprzedaży	Wartość (tys. zł)				Struktura (%)		
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Przychody ze sprzedaży	48 705	44 211	35 103	26 441	100,0%	100,00%	100,00%
rynek hotelowy (hospitality - iLumio)	4 390	2 978	2 984	695	9,01%	6,74%	8,50%
rynek finansowy (LiveBank)	3 586	2 725	0	0	7,36%	6,16%	0,00%
pozostałe przychody ze sprzedaży*	40 729	38 508	32 119	25 746	83,62%	87,10%	91,50%

Źródło: Emitent

*/ Pozostałe przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży usług informatycznych dla sektorów: IT, telekomunikacyjnego i finansowego

Strategia rozwoju

Emitent realizuje strategię rozwoju produktowego w następujących obszarach: (i) mobilnych usług dodanych dla operatorów telekomunikacyjnych, (ii) finansów oraz (iii) hospitality, sprzedając istniejące produkty oraz inwestując w komplementarne, celem efektywnego zarządzania cyklem życia produktów. Uzupełnienie oferty o produkty dedykowane rynkowi usług finansowych było kluczowym elementem strategii rozwoju i dywersyfikacji źródeł przychodu. Wynikał on z faktu, iż w najbliższej dekadzie Emitent spodziewa się postępującej deregulacji rynku finansowego (podobnie do procesów zachodzących na rynku telekomunikacyjnym) w Europie oraz wzrostu konkurencyjności, a zatem wzrostu znaczenia technologii i narzędzi efektywnej sprzedaży usług, w którym to obszarze Emitent specjalizuje swoją działalność. Inwestując w produkty rynku telekomunikacyjnego i finansowego Spółka wykorzystuje naturalne przewoźnictwo technologiczne rynków polskich na arenie międzynarodowej. Produkty powstające we współpracy z czołowymi bankami polskimi (m.in. mBank) charakteryzują się światową jakością i znacznym potencjałem eksportowym.

W modelach sprzedaży produktów, we wszystkich trzech obszarach działalności, Emitent wykorzystuje swoje doświadczenia z rynków telekomunikacyjnych, gdzie umiejętnie przeszedł z modelu dostawcy rozwiązań informatycznych, do zarządzania usługami i sprzedażą po stronie operatora. Ta atrakcyjna dla Spółki i unikalna na rynku polskim ścieżka rozwoju usług Emitenta, prowadziła poprzez osiąganie przychodów w modelu revenue-share, do wręcz samodzielnego oferowania usług świadczonych wspólnie z operatorem dla klienta detalicznego. Co warto podkreślić, każda taka zmiana modelu świadczonych usług skutkowałą znaczącym wzrostem rentowności. Strategia rozwoju Emitenta zakłada wypracowanie analogicznego modelu rozwoju produktów i usług na rynkach finansowych i hospitality, co zresztą już obecnie ma miejsce, gdyż Spółka oferuje produkty LiveBank i iLumio w modelu SaaS (Software-as-a-Service).

Niezależnie od opisanej powyżej strategii rozwoju produktów, Emitent skutecznie realizuje strategię rozwoju międzynarodowego. Już dziś istotna część przychodów Grupy pochodzi z rynków międzynarodowych, uwiarygadniając pozycję i zdolność Spółki do pozyskiwania kontraktów na zaawansowanych rynkach Europy Zachodniej i USA. Spółka w szczególny sposób chce skoncentrować się na rynkach emerging markets: MENA (Middle East & North Africa) oraz LATAM (Latin America). Wybór tych rynków jest efektem ich dynamicznego rozwoju populacyjnego, młodych demografii, silnej absorpcji nowoczesnych technologii, dwucyfrowych wzrostów PKB, wiodących inwestycji oraz modeli rozwoju charakterystycznych dla rynków rozwijających się i zmian, które doświadczaliśmy w Polsce w ubiegłych 25 latach. Realizując pierwsze projekty na Bliskim Wschodzie m.in. w Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Spółka pracowała nad nawiązaniem partnerstw na tamtych rynkach. Obecnie posiada dwóch partnerów w obszarze rynku mobilnego oraz hospitality.

B.4a**Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.**

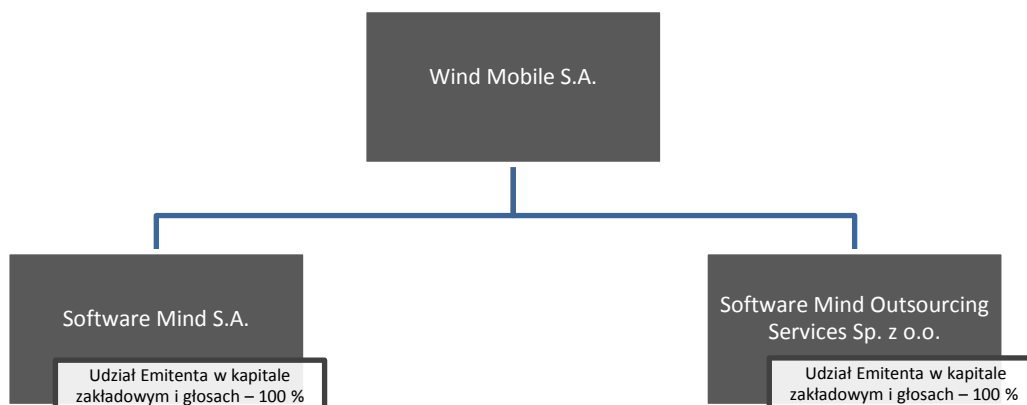
Na działalność Emitenta i jego spółek zależnych istotny wpływ mają czynniki makroekonomiczne, do których m.in. można zaliczyć tempo wzrostu PKB, wysokość inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych oraz zmiany regulacji prawnych, w tym podatków. Wpływ na działalność operacyjną Grupy Emitenta mogą mieć również zmiany w zakresie stosowanej przez rządy państw na obszarze których Grupa prowadzi swoją działalność polityki dotyczącej branży telekomunikacyjnej. W okresie historycznych informacji finansowych z czynników o charakterze zewnętrznym na działalność operacyjną Grupy istotny wpływ miały następujące czynniki:

- spowolnienie tempa wzrostu PKB w Polsce oraz spowolnienie i spadek PKB w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność,
- zmiany kursu PLN głównie w odniesieniu do USD, powodujące zmiany poziomu uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz rentowności działalności,
- wzrost kosztów zatrudnienia oraz zmiany w zakresie podaży wykwalifikowanych pracowników,
- zmiana stóp procentowych i związane z tym zmiany oprocentowania wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A.

Poza wskazanymi powyżej czynnikami, działalność operacyjna Emitenta nie podlegała szczególnym uregulowaniom polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej, których zmiana mogłaby być istotna dla Emitenta i jego branży.

B.5**Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.**

Grupa Emitenta składa się z podmiotu dominującego Wind Mobile S.A. i 2 podmiotów zależnych, z których jeden nie prowadzi działalności operacyjnej. Przedmiotem działalności Grupy jest dostawa rozwiązań mobilnych, w szczególności kompleksowych rozwiązań w obszarach mobilnej rozrywki, mobilnego marketingu i mobilnej infrastruktury. Ponadto Grupa dostarcza oprogramowanie dedykowane zwłaszcza dla klientów z branż finansowej, telekomunikacyjnej i energetycznej. Oferuje również własne systemy wspierające ideę Sales & Marketing oraz nowatorskie rozwiązania z obszaru multimediiów.



Źródło: Emitent

Opis podmiotów sprawujących bezpośrednio i pośrednio kontrolę nad Emitentem zawarto w punkcie B.6.

B.6

W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.

Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.

W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie zgłoszeniu podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5 % ogólnej liczby głosów w spółce. Znacznymi akcjonariuszami Emitenta w rozumieniu powyższego przepisu są IIF Ventures B.V., IIF S.A., Rafał Styczeń, RMS Ventures LLC, Middlefield Ventures Inc., Grzegorz Młynarczyk, Janusz Homa oraz H&H Investment Sp. z o.o.

Tabela: Znacznici akcjonariusze Emitenta

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział głosów na WZA (%)
Rafał Styczeń (bezpośrednio i pośrednio):	5 170 481	44,55%	7 604 301	48,79%
<u>w tym:</u>				
Rafał Styczeń	86 524	0,75%	86 524	0,56%
IIF Ventures B.V.*	1 827 591	15,75%	1 827 591	11,72%
IIF S.A.**	3 090 672	26,63%	5 524 492	35,44%
RMS Ventures LLC***	165 694	1,43%	165 694	1,06%
Middlefield Ventures Inc.****	2 238 927	19,29%	3 786 937	24,29%
Grzegorz Młynarczyk	820 687	7,07%	820 687	5,27%
Janusz Homa (bezpośrednio i pośrednio):	1 089 724	9,39%	1 089 724	6,99%
<u>w tym:</u>				
Janusz Homa	622 699	5,37%	622 699	3,99%
H&H Investment Sp. z o.o.*****	467 025	4,02%	467 025	3,00%
RAZEM	9 319 819	80,31%	13 301 649	85,34%

Źródło: Emitent

* IIF Ventures B.V. jest podmiotem zależnym IIF S.A., który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

** IIF S.A. jest podmiotem kontrolowanym bezpośrednio przez RMS Ventures LLC, a pośrednio (poprzez RMS Ventures LLC) przez Rafała Styczenia.

*** RMS Ventures LLC jest podmiotem zależnym Rafała Styczenia, który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

**** Podmiot zależny Intel Capital. Intel Capital jest kontrolowany przez Intel Corporation (<http://www.intc.com>).

***** H&H Investment Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Janusza Homę, który jest jednym ze współników tej spółki oraz jedynym członkiem jej zarządu.

W Dacie Dokumentu Podsumowującego akcjonariuszem posiadającym bezpośrednią kontrolę nad Emitentem jest IIF S.A., która posiada bezpośrednio 3.090.672 akcji Emitenta (26,63% istniejących akcji Emitenta) uprawniających do 5.524.492 głosów na Walnym Zgromadzeniu (35,44% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu). IIF S.A. sprawuje też kontrolę nad IIF Ventures B.V. z siedzibą w Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam Zuidoost, wpisaną do rejestru Izby Handlowej (Kamer van Koophandel) pod numerem 52977633, w której posiada w niej 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. IIF Ventures B.V. posiada bezpośrednio 1.827.591 akcji Emitenta (15,75% istniejących akcji Emitenta) uprawniających do 1.827.591 głosów na Walnym Zgromadzeniu (11,72% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu). IIF S.A. bezpośrednio i pośrednio (poprzez IIF Ventures B.V.) posiada zatem łącznie 4.918.263 akcji Emitenta oraz 7.352.083 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 42,38% istniejących akcji Emitenta oraz 47,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z uwagi na posiadanie 2.433.820 akcji serii A (tj. ponad 61% wszystkich akcji serii A), IIF S.A., zgodnie z § 16 ust. 2 lit. c i ust. 3 Statutu Emitenta, przysługuje prawo powoływania 3 członków Rady Nadzorczej oraz prawo wskazywania Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej wskazywani przez IIF S.A. stanowią większość w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, która większością głosów powołuje i odwołuje Zarząd. IIF S.A. posiada bezpośredni wpływ na obsadę stanowisk w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie ze zmianami Statutu dokonanymi uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 6 maja 2015 r. IIF S.A. będzie od chwili rozpoczęcia notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie uprawniony na podstawie § 16¹ ust. 2 lit. a i ust. 3 Statutu w brzmieniu uwzględniającym treść powyższej uchwały do powoływania 3 członków Rady Nadzorczej oraz do wskazywania Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto IIF S.A. dopóki posiadać będzie akcje, które uprawniać będą do wykonywania co najmniej 25% głosów z ogółu głosów w Spółce, to na podstawie § 16¹ ust. 9 i 10 Statutu IIF S.A. będzie uprawniona do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu oraz określania liczby członków Zarządu danej kadencji, a Rada Nadzorcza będzie powoływać w skład Zarządu Spółki i odwoływać ze składu Zarządu Spółki wyłącznie osoby wskazane przez IIF S.A.

IIF S.A. jest podmiotem kontrolowanym bezpośrednio przez RMS Ventures LLC, który posiada w niej 88% udziałów w kapitale zakładowym i 93% głosów na walnym zgromadzeniu, a pośrednio (poprzez RMS Ventures LLC) przez Rafała Styczenia, który razem z

udziałem RMS Ventures LLC posiada w niej 95% udziałów w kapitale zakładowym i 97% głosów na walnym zgromadzeniu IIF S.A. RMS Ventures LLC posiada bezpośrednio 165.694 akcji Emitenta (1,43% istniejących akcji Emitenta) uprawniających do 165.694 głosów na Walnym Zgromadzeniu (1,06% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu). RMS Ventures LLC bezpośrednio i pośrednio (poprzez IIF S.A. i IIF Ventures B.V.) posiada łącznie 5.083.957 akcji Emitenta oraz 7.517.777 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 43,81% istniejących akcji Emitenta oraz 48,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

RMS Ventures LLC jest podmiotem kontrolowanym przez Rafała Stycznia, który posiada w niej 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Rafał Styczeń posiada bezpośrednio 86.524 akcji Emitenta (0,75% istniejących akcji Emitenta) uprawniających do 86.524 głosów na Walnym Zgromadzeniu (0,56% z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Rafał Styczeń bezpośrednio i pośrednio (poprzez IIF S.A., IIF Ventures B.V. i RMS Ventures LLC) posiada łącznie 5.170.481 akcji Emitenta oraz 7.604.301 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 44,55% istniejących akcji Emitenta oraz 48,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

B.7

Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące emitenta.

Opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego przygotowanego na potrzeby Dokumentu Rejestacyjnego za lata obrotowe 2011, 2012 i 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2011-2013 zostały przekształcone do zgodności z MSR. Skonsolidowane informacje finansowe Grupy Emitenta dotyczą wyłącznie 2014 r. i zostały sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Pozostałe dane to jednostkowe informacje finansowe Emitenta.

Tabela: Wybrane dane finansowe Grupy Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
	Skonsolidowane	Jednostkowe	Jednostkowe	Jednostkowe
Przychody ze sprzedaży	53 883	14 504	13 146	12 289
Zysk brutto ze sprzedaży	26 629	12 122	9 595	8 261
Zysk ze sprzedaży	9 015	4 856	3 407	2 663
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	9 289	4 851	3 312	2 668
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	11 023	5 809	4 004	3 226
Przychody finansowe	170	104	170	136
Koszty finansowe	366	25	65	179
Zysk/Strata brutto	9 093	4 930	3 417	2 625
Zysk/Strata netto	7 048	4 007	2 629	2 107
w tym: przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 048	4 007	2 629	2 107
udziałom niedającym kontroli	0	0	0	0
Zysk/Strata netto na akcję w zł*	0,61	0,55	0,36	0,29
Zysk/Strata netto na akcję w zł**	0,61	0,35	0,23	0,18
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowity dochód	7 048	4 007	2 629	2 107

*/ Przyjęto liczbę akcji wg stanu na koniec danego okresu sprawozdawczego

**/ Przyjęto liczbę akcji wg stanu w Dacie Dokumentu Podsumowującego

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	Skonsolidowane	Jednostkowe	Jednostkowe	Jednostkowe
Aktywa razem	87 123	20 994	15 412	13 828
Aktywa trwałe	49 003	7 422	6 597	2 730
Aktywa obrotowe	38 120	13 572	8 815	11 098
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 815	5 669	4 093	5 150
Zobowiązania długoterminowe	18 848	1 263	728	323
Zobowiązania krótkoterminowe	12 967	4 406	3 365	4 827
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 308	15 325	11 319	8 678
Kapitał własny ogółem	55 308	15 325	11 319	8 678

Kapitał zakładowy	3 482	2 188	2 188	2 176
Liczba akcji na koniec okresu (szt.)	11 605 504	7 292 245	7 292 245	7 252 245
Liczba akcji w Dacie Dokumentu Rejestracyjnego (szt.)	11 605 504	11 605 504	11 605 504	11 605 504

Źródło: Emitent

Dane finansowe na podstawie opublikowanego raportu okresowego za I kwartał 2015 r.

Dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2014 r. pochodzą z raportu okresowego Emitenta za I kwartał 2015 r. (raport EBI nr 25/2015) przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 15 maja 2015 r. wraz z korektą z dnia 18 maja 2015 r. (raport EBI nr 26/2015). Przedmiotowe dane finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta. Informacje finansowe Emitenta, obejmujące okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostały sporządzone zgodnie z MSR.

Przychody ze sprzedaży usług, produktów oraz towarów i materiałów Emitenta w I kwartale 2015 r. wzrosły w porównaniu z I kwartałem 2014 r. o 388 % (tj. 10,3 mln zł) z 2,7 mln zł do 13,0 mln zł. Tak wysoki wzrost przychodów w I kwartale 2015 r. wynika głównie z przejścia kontroli nad Software Mind S.A. oraz konsolidacją jej wyników począwszy od kwietnia 2014 r.

Wynik na działalności operacyjnej Emitenta wzrósł z 0,6 mln zł w I kwartale 2014 r. do 1,3 mln zł w I kwartale 2015 r., zysk netto wzrósł odpowiednio z 0,57 mln zł do 1,08 mln zł.

Tabela: Wybrane dane finansowe Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe	1.01.2015 - 31.03.2015***	1.01.2014 - 31.03.2014***
	Skonsolidowane	Jednostkowe
Przychody ze sprzedaży	12 973	2 657
Zysk brutto ze sprzedaży	4 976	2 402
Zysk ze sprzedaży	1 243	640
EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	1 283	638
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	1 871	918
Przychody finansowe	22	35
Koszty finansowe	15	10
Zysk/Strata brutto	1 290	663
Zysk/Strata netto	1 076	568
w tym: przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 076	568
udziałom niedającym kontroli	0	0
Zysk/Strata netto na akcję w zł*	0,09	0,08
Zysk/Strata netto na akcję w zł**	0,09	0,05
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowity dochód	1 076	568

*/ Przyjęto liczbę akcji wg stanu na koniec danego okresu sprawozdawczego

**/ Przyjęto liczbę akcji wg stanu w Dacie Dokumentu Podsumowującego

***/ Informacje finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane dane bilansowe Grupy Emitenta (tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe	31.03.2015*	31.12.2014	31.03.2014*
	Skonsolidowane	Skonsolidowane	Jednostkowe
Aktywa razem	84 446	87 123	34 781
Aktywa trwałe	49 305	49 003	8 165
Aktywa obrotowe	35 141	38 120	26 616
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 062	31 815	18 888
Zobowiązania długoterminowe	19 244	18 848	15 012
Zobowiązania krótkoterminowe	8 818	12 967	3 876
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 384	55 308	15 893
Kapitał własny ogółem	56 384	55 308	15 893
Kapitał zakładowy	3 482	3 482	2 188
Liczba akcji na koniec okresu (szt.)	11 605 504	11 605 504	7 292 245
Liczba akcji w Dacie Dokumentu Rejestracyjnego (szt.)	11 605 504	11 605 504	11 605 504

*/ Informacje finansowe nie były badane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży usług, produktów oraz towarów i materiałów Emitenta ulegały w analizowanym okresie dynamicznemu zwiększeniu. łączny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2011–2013 wyniósł 18,0 % (tj. 2,2 mln zł). W 2014 r. przychody ze sprzedaży wzrosły do 53,9 mln zł. Tak wysoki wzrost przychodów w 2014 r. wynika głównie z przejęcia kontroli nad Software Mind S.A. oraz konsolidacją jej wyników poczynając od kwietnia 2014 r. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Emitenta dotyczą głównie infrastruktury IT towarzyszącej wdrożeniom usług realizowanym przez Emitenta.

W 2014 r., w związku z przejęciem i konsolidacją Software Mind S.A., skonsolidowana struktura przychodów ze sprzedaży uległa istotnym zmianom. Grupa Emitenta dodatkowo wydzieliła pięć nowych segmentów biznesowych (unitów biznesowych): APPS (aplikacji), FINANSE (aplikacje do sektora finansowego), TELCO (aplikacje dla sektora telekomunikacyjnego), HOSPITALITY (sektor hotelowy, produkt iLumio), VB (produkt LiveBank). W rezultacie Emitent znacząco zdwersyfikował źródła przychodów ze sprzedaży, istotnie uniezależniając się od dotychczasowego kluczowego segmentu (mobilna infrastruktura).

Istotny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta miał segment mobilny entertainment. Wartość przychodów tego segmentu wzrosła z 3,2 mln zł w 2011 r. do 5,7 mln zł (tj. 79,2 %) w 2013 r. oraz do 8,3 mln zł w 2014 r. W analizowanym okresie udział tego segmentu w łącznych przychodach ze sprzedaży Emitenta wzrósł z 25,9 % w 2011 r. do 39,4 % w 2013 r. W 2014 r. w związku z konsolidacją wyników finansowych Software Mind S.A. udział dotychczasowych segmentów Emitenta (mobilny entertainment, mobilna infrastruktura oraz mobilny marketing) uległ obniżeniu. Kolejnym istotnym segmentem działalności Emitenta jest mobilna infrastruktura. Wartość przychodów generowana przez ten segment kształtowała się na poziomie od 6,2 mln zł do 9,1 mln zł. Obniżeniu uległy przychody ze sprzedaży segmentu mobilnego marketingu z 0,5 mln zł w 2011 r. do 0,2 mln zł w 2014 r., przy czym udział tego segmentu w łącznych przychodach ze sprzedaży kształtował się na poziomie poniżej 5 % w całym analizowanym okresie. W 2014 r. dwoma kluczowymi segmentami był BU APPS (aplikacje) oraz BU FINANSE (aplikacje dla sektora finansowego), których wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła odpowiednio 11,6 mln zł oraz 12,2 mln zł. Zwraca również uwagę istotna wartość segmentów BU HOSPITALITY (iLumio) oraz BU VB (LiveBank), które rozpoczęły sprzedaż swoich produktów autorskich w 2013 r.

W 2014 r. bardzo silny wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest głównie z konsolidacją od kwietnia 2014 r. Software Mind S.A. Ponadto w IV kwartale 2013 r. Emitent rozpoczął sprzedaż halodzwonków w modelu One Ringback za pośrednictwem aplikacji na smartfony oraz poprzez mechanizmy społecznościowe serwisu Facebook. W krótkim czasie Emitent pozyskał 25 tys. fanów na Facebook'u oraz 20 tys. ściągnięć aplikacji mobilnych z serii „Halodzwonek”. W wyniku przeprowadzonych 25 kampanii reklamowych w różnych stacjach telewizyjnych Spółka pozyskała do usługi One Ringback ponad 1 milion użytkowników, którym sprzedała 1,2 mln utworów muzycznych. Efekty wprowadzenia usług One Ringback i jego dynamicznego rozwoju są widoczne w 2014 r.

2013 r. był pierwszym pełnym rokiem działania nowej usługi - One Ringback. One Ringback zapewnia konsumentom dostęp do muzyki cyfrowej w postaci halodzwonków w prosty sposób, niezależnie od sieci mobilnej. Ponadto Emitent wprowadził nową odmianę swojego produktu reklamy mobilnej – reklamÓWKĘ dla firm. Nowy produkt pozwala na zamianę sygnału oczekiwania na połączenie w telefonach firmowych na dowolny przekaz marketingowy. W ten sposób każda rozmowa klienta z pracownikiem firmy jest okazją do skutecznego budowania wizerunku lub wspierania działań sprzedażowych. reklamÓWKA dla firm może być wykorzystywana zarówno przez duże korporacje, jak i małe i średnie przedsiębiorstwa, które szczególnie potrzebują efektywnego wsparcia marketingowego. reklamÓWKA dla firm pozwala na wykorzystanie innowacyjnego medium Wind Mobile na bazie telefonów pracowników, a następnie w miarę potrzeb zwiększanie zasięgu na setki tysięcy konsumentów z wykorzystaniem bazy fanów reklamÓWKI. W 2013 r. kilkudziesięciu klientów skorzystało z reklamÓWKI dla firm, a ich baza jest stale powiększana. Pierwsze kampanie sprzedażowe skierowane były do branży motoryzacyjnej i zaowocowały pozyskaniem nowych klientów, m.in.: Toyota, Lexus, Opel, Chevrolet, Seat.

Do innych istotnych czynników mających wpływ na dynamiczny wzrost poziomu generowanych przychodów ze sprzedaży należy zaliczyć m.in.:

- rozwój rynku telekomunikacji mobilnej w Polsce - wzrost liczby aktywnych kart SIM oraz stały wzrost wartości rynku usług dodanych telefonii mobilnej, co przekłada na wzrost zainteresowania usługami świadczonymi przez Emitenta,
- zmiana modelu biznesowego działalności Emitent, który z dostawcy technologii RBT dla operatorów telefonii mobilnej przekształcił się w podmiot zarządzający usługą RBT, znacząco zwiększając efektywność pozyskiwania klientów oraz przyczyniając się do istotnego zwiększenia rynku usług RBT,
- systematyczne zwiększanie portfolio produktowego Emitenta usługami komplementarnymi dla operatorów,
- osiągnięcie pozycji technologicznego lidera rynku w tej części Europy, wzrost rozpoznawalności usług Emitenta.

Wynik na działalności operacyjnej w analizowanym okresie systematycznie wzrastał z 2,7 mln zł w 2011 r. do 4,85 mln zł w 2013 r. W 2014 r. wynik na działalności operacyjnej wyniósł 9,3 mln zł. Rentowność rocznego wyniku na działalności operacyjnej wzrosła z 21,7 % w 2011 r. do 33,5 % w 2013 r. W 2014 r. rentowność wyniku na działalności operacyjnej uległa obniżeniu do 17,2 %. Kluczowy wpływ na poziom generowanego wyniku operacyjnego miał w analizowanym okresie wzrost skali działalności oraz poprawa rentowności działalności (znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnej niewielkiej zmianie kosztów stałych). Kluczowy wpływ na poziom generowanego wyniku operacyjnego miał w analizowanym okresie wzrost skali działalności oraz poprawa rentowności działalności (znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnej niewielkiej zmianie kosztów stałych). Największy wpływ na dynamikę zmian poziomu wyniku operacyjnego miały w analizowanym okresie następujące czynniki:

- wzrost skali działalności - znaczące zwiększenie poziomu przychodów ze sprzedaży,
- korzystna struktura kosztowa - stosunkowo wysoki udział kosztów zmiennych, co przy istotnym wzroście przychodów i utrzymaniu poziomu kosztów stałych wpłynęło na znaczącą poprawę rentowności działalności,
- budowa własnego serwera mediowego pozwoliła Emitentowi znacząco zmniejszyć udział oprogramowania firm trzecich we wdrażanych systemach, co w konsekwencji przyczyniło się do obniżenia ponoszonych przez Spółkę kosztów usług obcych,
- przejęcie kontroli oraz konsolidacja Software Mind S.A. poczynając od kwietnia 2014 r., co z jednej strony spowodowało zwiększenie wartościowe zysku operacyjnego, natomiast, ze względu na niższą od Emitenta rentowność produktów i usług oferowanych przez Software Mind S.A., wpłynęło na obniżenie skonsolidowanego poziomu rentowności Grupy Emitenta.

Powyższe czynniki miały decydujący wpływ na wzrost wyniku na działalności operacyjnej Emitenta. Saldo pozostałych przychodów i pozostałych kosztów działalności operacyjnej miało zdecydowanie mniej znaczący wpływ na kształtowanie wyniku działalności operacyjnej. łączny wpływ pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych na wynik na działalności operacyjnej wynosił w analizowanym okresie od minus 95 tys. zł do plus 5 tys. zł rocznie (w 2014 r. wyniósł 274 tys. zł).

Software Mind S.A.

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Software Mind S.A. sporządzony został na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2011, 2012, 2013 i 2014 r. przygotowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Tabela: Wybrane elementy rachunku zysków i strat Software Mind S.A. (w tys. zł)

Elementy rachunku zysków i strat	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Przychody ze sprzedaży	50 145	44 963	34 806	26 390
Koszty działalności operacyjnej	44 376	39 836	32 704	24 063
Zysk (strata) na sprzedaży	5 768	5 127	2 102	2 327
Pozostałe przychody operacyjne	337	244	355	404
Pozostałe koszty operacyjne	270	256	90	184
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 835	5 115	2 367	2 547
Przychody finansowe	110	97	87	113
Koszty finansowe	425	585	666	30
Zysk (strata) brutto	5 521	4 627	1 788	2 630
Zysk (strata) netto	4 134	3 567	1 364	1 999

Źródło: Emitent

Tabela: Wybrane elementy bilansu Software Mind S.A. (w tys. zł)

Elementy bilansu	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	2 714	1 788	1 243	1 433
Aktywa obrotowe	25 731	20 760	15 913	13 641
Zapasy	1 193	986	1 389	56
Należności	15 618	9 674	9 326	8 551
Inwestycje krótkoterminowe	6 436	9 276	4 750	3 064
Pozostałe aktywa obrotowe	2 484	825	448	1 969
RAZEM AKTYWA	28 445	22 549	17 156	15 074
Kapitał własny	18 218	14 084	10 517	9 154
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 227	8 464	6 639	5 921
Rezerwy	4 245	3 070	790	1 195
Zobowiązania długoterminowe	227	78	116	101
Zobowiązania krótkoterminowe	5 475	4 659	4 995	3 460
Rozliczenia międzyokresowe	280	657	738	1 165
RAZEM PASywa	28 445	22 549	17 156	15 074

Źródło: Emitent

Przychody ze sprzedaży usług, produktów oraz towarów i materiałów Software Mind S.A. ulegały w analizowanym okresie dynamicznemu zwiększeniu. Łączny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2011–2014 wyniósł 90,0 % (tj. 23,8 mln zł). W 2014 r. przychody ze sprzedaży wzrosły do 50,1 mln zł. Tak wysoki wzrost przychodów wynika z systematycznego zwiększania liczby klientów oraz zakresu usług świadczonych dla nich przez Software Mind S.A. Istotny wzrost przychodów w 2014 r. wynika z kolei z rozpoczęcia na większą skalę sprzedaży autorskich produktów Software Mind S.A., tj. iLumio oraz LiveBank.

Kluczową pozycją kosztów działalności operacyjnej w okresie 2011–2014 r. były usługi obce (podwykonawcy usług informatycznych), których udział w łącznych kosztach działalności operacyjnej kształtował się na poziomie od 38,5 % do 50,8 % oraz koszty osobowe (wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi i innymi świadczeniami na rzecz pracowników), udział ten pozycji kosztów kształtował się na poziomie od 42,8 % do 52,4 %. Udział kosztów amortyzacji w analizowanym okresie wynosił poniżej 3 %.

W strukturze kosztów Software Mind S.A. w okresie 2011–2014 r. istotną pozycję stanowiły koszty zmienne (usługi obce, towary oraz materiały i energia). Udział ww. pozycji kosztów w strukturze łącznych kosztów kształtował się na poziomie od 42,2 % w 2013 r. do 53,5 % w 2012 r.

Wynik na działalności operacyjnej Software Mind S.A. w analizowanym okresie systematycznie wzrastał z 2,5 mln zł w 2011 r. do 5,8 mln zł w 2014 r. Rentowność rocznego wyniku na działalności operacyjnej wzrosła z 9,7 % w 2011 r. do 11,6 % w 2014 r.

Kluczowy wpływ na poziom generowanego wyniku operacyjnego Software Mind S.A. miał w analizowanym okresie znaczący wzrost skali działalności oraz poprawa rentowności działalności (znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnej niewielkiej zmianie kosztów stałych).

B.8

Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.

Celem zamieszczenia w prospekcie skonsolidowanych informacji finansowych pro forma w zakresie Rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest przedstawienie hipotetycznego wpływu transakcji zakupu 100% akcji i przejęcia kontroli nad spółką Software Mind SA, która miała miejsce w kwietniu 2014 roku na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta w ostatnim roku obrotowym 2014.

Na potrzeby ujęcia sprawozdania pro forma zakłada się, że transakcja przejęcia Software Mind SA została ostatecznie sfinalizowana przed upływem 31 grudnia 2013, a objęcie 100% kontroli i w konsekwencji nabycia prawa do pełnej konsolidacji danych finansowych spółki zależnej nastąpiło z dniem 1 stycznia 2014.

Informacje pro forma zostały przygotowane, aby zilustrować wpływ transakcji i nie przedstawiają jasno i rzetelnie wyników działalności i sytuacji finansowej Emitenta, jakie prezentowane byłyby, gdyby objęcie kontroli faktycznie nastąpiło od dnia 1 stycznia 2014 roku.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi Wind Mobile SA, które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Z uwagi na zbieżność skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy kapitałowej Wind Mobile SA na dzień 31 grudnia 2014, który przedstawiono w prospekcie, ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej niniejszego sprawozdania pro forma, w ujęciu pro forma zrezygnowano z prezentacji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy kapitałowej Wind Mobile SA na dzień 31 grudnia 2014. Dane w sprawozdaniu pro forma prezentowane są w pełnych złotych

Opis transakcji powodującej konieczność publikacji sprawozdań pro forma

Transakcja przejęcia 100% akcji Software Mind została zrealizowana poprzez podpisanie następujących umów:

- 17 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. nabyła 100% akcji spółki Temisto Prim S.A., która jest właścicielem wyłącznym 300.000 sztuk akcji Software Mind. Akcje te stanowią 15% udziału w kapitale Software Mind. Zapłata za akcje została uregulowana przez Emitenta przelewem bankowym. Środki na pokrycie ceny pochodzą z emisji obligacji serii A.
- 16 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Memor Technologies Sp. z o.o., która jest właścicielem wyłącznym 100.000 sztuk akcji Software Mind. Akcje te stanowią 5% udziału w kapitale Software Mind. Zapłata za udziały została uregulowana przez Emitenta przelewem bankowym. Środki na pokrycie ceny pochodzą z emisji obligacji serii A.
- 16 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała umowę objęcia przez Pana Grzegorza Młynarczyka 820.687 szt. akcji Wind Mobile nowej emisji serii I w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 200.000 szt. akcji Software Mind. Akcje te stanowią 10% udziału w kapitale Software Mind.
- 16 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała umowę objęcia przez Pana Janusza Homa 622.699 szt. akcji Wind Mobile nowej emisji serii G w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 400.000 szt. akcji Software Mind. Akcje te stanowią 20% udziału w kapitale Software Mind.
- 16 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała umowę objęcia przez H&H Investment Sp. z o.o. 467.025 szt. akcji Wind Mobile nowej emisji serii H w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 300.000 szt. akcji Software Mind. Akcje te stanowią 15% udziału w kapitale Software Mind.
- 15 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała umowę objęcia przez IIF Ventures BV 1.827.591 szt. akcji Wind Mobile nowej emisji serii E w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 625.000 szt. akcji Software Mind. Akcje te stanowią 31,25% udziału w kapitale Software Mind.
- 15 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała umowę objęcia przez RMS Ventures LLC 165.694 szt. akcji Wind Mobile nowej emisji serii F w zamian za wkłady niepieniężne w postaci 56.664 szt. akcji Software Mind. Akcje te stanowią 2,83% udziału w kapitale Software Mind.
- 15 kwietnia 2014r. Wind Mobile S.A. podpisała ze spółką RMS Ventures LLC umowę zamiany 450 szt. udziałów w Upside Systems Sp. z o.o. należących do Wind Mobile na 18.336 szt. akcji Software Mind należących do RMS Ventures LLC. Akcje te stanowią 0,92% udziału w kapitale Software Mind.

W celu pokrycia ceny za udziały Memor Technologies Sp. z o.o. i Temisto Prim SA Emitent w marcu 2014 wyemitował obligacje serii A. łączna wartość emisji wyniosła 15.000.000 zł. Okres zapadalności wynosi 3 lata. Obligacje są oprocentowane w stosunku rocznym na poziomie WIBOR 3M + 5,90%.

Obligacje zostaną wykupione najpóźniej w dniu 19 marca 2017 r. Przy czym począwszy od 19 marca 2015r. Wind Mobile przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu w części lub całości obligacji przed terminem wykupu.

15 kwietnia 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wind Mobile S.A., na którym podjęto Uchwałę podwyższenia kapitału Wind Mobile w drodze emisji akcji serii E,F,G,H,I oraz objęcia akcji nowej emisji przez podmioty jak wskazano powyżej w zamian za wkłady niepieniężne w postaci akcji Software Mind.

W dniu 7 maja 2014 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Wind Mobile S.A. o akcje serii E, F, G, H i I.

W dniu 23 lipca 2014 r. dokonano rejestracji połączenia Wind Mobile S.A. ze spółką Memor Technologies spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, oraz ze spółką Temisto Prim Spółka Akcyjna z siedzibą w Wielkiej Wsi. Połączenie Emitenta z Memor Technologies i z Temisto Prim nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 w zw. z art. 515 § 1 i art. 516 § 6 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Memor Technologies i całego majątku Temisto Prim na Wind Mobile bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta oraz bez wymiany udziałów Memor Technologies na akcje Emitenta oraz bez wymiany akcji Temisto Prim na akcje Emitenta. Tym samym Emitent stał się bezpośrednim właścicielem 100% akcji Software Mind SA.

Podstawa i założenia prezentowanych danych finansowych pro forma

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone przy hipotetycznym założeniu nabycia 100% akcji i przejęcia kontroli nad Software Mind SA w dniu 1 stycznia 2014 i przedstawiają wpływ, jaki opisana transakcja miałaby na skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta w ostatnim roku obrotowym 2014.

W związku z poczynionymi założeniami przedstawiona sytuacja ma charakter hipotetyczny i zaprezentowana została wyłącznie w celach ilustracyjnych, zatem nie przedstawia rzeczywistych wyników ani sytuacji finansowej Emitenta.

W skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma zostały przedstawione informacje finansowe w postaci zestawienia danych finansowych Wind Mobile SA oraz spółki zależnej Software Mind SA za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku oraz korekty pro forma i wynikające z nich skonsolidowane informacje finansowe pro forma w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów.

Źródłem skonsolidowanych informacji finansowych pro forma są historyczne informacje finansowe Wind Mobile SA za rok 2014 zawarte w niniejszym prospekcie oraz sprawozdania finansowe Software Mind SA za rok 2014.

Przedstawione sprawozdania spółek Wind Mobile SA oraz Software Mind SA oraz skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały opracowane zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta, w formie zgodnej jaka została przyjęta w opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2014.

- Rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów Wind Mobile S.A. (WMO) oraz Software Mind S.A. (SM) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- Danych finansowych wynikających z transakcji objęcia kontroli przez Wind Mobile S.A. nad Software Mind S.A. stanowiące odpowiednie korekty i wyłączenia związane z przejęciem.

Korekty wykazane w rachunku zysków i strat dotyczą transakcji zakupu i sprzedaży usług informatycznych oraz pomocniczych jakie wystąpiły w okresie roku 2014 pomiędzy Software Mind S.A. a Wind Mobile S.A.

Wyjaśnienie podstawowych korekt konsolidacyjnych

Pozycja korekty	Tytuł Korekty	Kwota korekty
Przychody ze sprzedaży usług w korespondencji z kosztami sprzedanych usług	Korekta pozycji Przychody ze sprzedaży usług w korespondencji z kosztami sprzedanych usług. Na w/w pozycję składają się transakcje leasingu pracowniczego realizowane w ramach Grupy Emitenta	(676.847,25)
Przychody ze sprzedaży usług w korespondencji z kosztami ogólnego zarządu	Korekta pozycji Przychody ze sprzedaży usług w korespondencji z kosztami ogólnego zarządu o refakturę usług najmu na rzecz Memor Technologies ujętą w księgach Emitenta po połączeniu	(405,90)
Koszty sprzedaży w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	Korekta kosztów sprzedaży w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi o refakturę kosztów spotkania integracyjnego w ramach Grupy Emitenta	(6.879,72)
Koszty zarządu w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	Korekta kosztów zarządu w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi o koszty spotkania kluczowych pracowników Grupy Emitenta	(26.200,02)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PRO FORMA ZA OKRES 1.01.2014-31.12.2014					
Wariant kalkulacyjny	WMO	SM	RAZEM	Tabela korekt	SKONS
	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2014-31.12.2014
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	14 664 845,94	48 706 159,67	63 371 005,61	-677 253,15	62 693 752,46
Przychody ze sprzedaży wyrobów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług	14 659 710,94	45 082 970,13	59 742 681,07	-677 253,15	59 065 427,92
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 135,00	3 623 189,54	3 628 324,54		3 628 324,54
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	2 162 470,91	32 066 473,52	34 228 944,43	-676 847,25	33 552 097,18
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	0,00	0,00	0,00		0,00
Koszt sprzedanych usług	2 157 892,49	29 765 288,57	31 923 181,06	-676 847,25	31 246 333,81
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4 578,42	2 301 184,95	2 305 763,37		2 305 763,37
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 502 375,03	16 639 686,15	29 142 061,18	-405,90	29 141 655,28
Koszty sprzedaży	4 558 480,19	5 499 032,10	10 057 512,29	-6 879,72	10 050 632,57
Koszty ogólnego zarządu	4 485 194,84	5 448 456,12	9 933 650,96	-26 605,92	9 907 045,04
Pozostałe przychody operacyjne	213 804,13	156 714,65	370 518,78	-33 079,74	337 439,04
Pozostałe koszty operacyjne	45 839,58	13 582,95	59 422,53		59 422,53
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 626 664,55	5 835 329,63	9 461 994,18	0,00	9 461 994,18
Przychody finansowe	89 963,27	110 275,58	200 238,85		200 238,85
Koszty finansowe	38 161,89	424 605,69	462 767,58		462 767,58
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 678 465,93	5 520 999,52	9 199 465,45	0,00	9 199 465,45
Podatek dochodowy	659 199,47	1 386 921,00	2 046 120,47	0,00	2 046 120,47
część bieżąca	479 000,00	953 489,00	1 432 489,00		1 432 489,00
część odroczone	180 199,47	433 432,00	613 631,47		613 631,47
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 019 266,46	4 134 078,52	7 153 344,98	0,00	7 153 344,98
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	3 019 266,46	4 134 078,52	7 153 344,98	0,00	7 153 344,98
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	3 019 266,46	4 134 078,52	7 153 344,98	0,00	7 153 344,98
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 019 266,46	4 134 078,52	7 153 344,98		7 153 344,98
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:					
z działalności kontynuowanej					
- podstawowy	0,26	0,36	0,62	0,00	0,62
- rozwodniony	0,26	0,36	0,62	0,00	0,62
z działalności kontynuowanej i zaniechanej					
- podstawowy	0,26	0,36	0,62	0,00	0,62
- rozwodniony	0,26	0,36	0,62	0,00	0,62
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3 019 266,46	4 134 078,52	7 153 344,98	0,00	7 153 344,98

B.9 W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.

Nie dotyczy. Emitent nie podawał do publicznej wiadomości oraz nie sporządził i nie opublikował prognozowanych ani szacunkowych wyników finansowych zarówno na bieżący okres obrotowy, jak i przyszłe okresy obrotowe. Zarząd Emitenta odwołał opublikowane wcześniej prognozy finansowe (raporty EBI nr 3/2014, nr 6/2014 oraz 23/2014), jednocześnie publikując szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za 2014 r. (raport bieżący EBI nr 3/2015). Emitent opublikował również raport za IV kwartał 2014 r. (raport EBI nr 7/2015) oraz skonsolidowane sprawozdanie za 2014 r. wraz z opinią biegłego rewidenta (raport EBI nr 20/2015).

B.10 Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. W odniesieniu do historycznych informacji finansowych biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

B.11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.
	Nie dotyczy. Poziom kapitału obrotowego Grupy Emitenta jest wystarczający na pokrycie jej obecnych potrzeb.

3. DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych. Na podstawie Dokumentu Ofertowego Emitent oferuje do 1.370.000 Akcji Oferowanych, tym: - do objęcia 750.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Spółki, serii K, o wartości nominalnej 0,30 zł każda, - do sprzedaży do 620.000 akcji zwykłych na okaziciela będących własnością IIF SA., Pana Grzegorza Młynarczyka, H&H Investment Sp. z o.o., Pana Janusza Homy, w tym do 250.000 Akcji Zbywanych należących do IIF SA., do 120.000 Akcji Zbywanych należących do Pana Grzegorza Młynarczyka, do 220.000 Akcji Zbywanych należących do H&H Investment Sp. z o.o. oraz do 30.000 Akcji Zbywanych należących do Pana Janusza Homy. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Na podstawie Dokumentu Ofertowego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynek regulowany (podstawowy) GPW w Warszawie S.A. do 8 373 674 Akcji Emitenta, w tym: 2.569.480 (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) Akcji zwykłych na okaziciela serii B, 700.935 (słownie: siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) Akcji zwykłych na okaziciela serii C, 40.000 (słownie: czterdzieści tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.827.591 (słownie: jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden) Akcji zwykłych na okaziciela serii E, 165.694 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) Akcje zwykłe na okaziciela serii F, 622.699 (słownie: sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) Akcji zwykłych na okaziciela serii G, 467.025 (słownie: czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć) Akcji zwykłych na okaziciela serii H, 820.687 (słownie: osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem) Akcji zwykłych na okaziciela serii I, 409.563 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy) Akcje zwykłe na okaziciela serii J, - nie więcej niż 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii K oraz - nie więcej niż 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii K ("PDA").
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych. Akcje emitowane są w walucie polskiej (PLN).
C.3.	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.481.651,20 zł (słownie: trzy miliony czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na: 3.981.830 (trzy miliony dziewięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści) akcji imiennych serii A, 2.569.480 (dwa miliony pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 700.935 (siedemset tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 1.827.591 (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 165.694 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 622.699 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 467.025 (czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H, 820.687 (osiemset dwadzieścia tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii I, 409.563 (czterysta dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii J. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,30 zł. Wszystkie akcje Emitenta zostały opłacone w całości. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypada dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.
C.4	Opis praw związanych z papierami wartościowymi. - Prawo do dywidendy. - Prawo głosu. - Prawo poboru akcji nowej emisji. - Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. - Prawo do żądania zamiany akcji. - Prawo zbywania i obciążania akcji, w tym ustanawiania na nich zastawu i użytkowania. - Prawo przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu za zwrot kosztów jego sporządzenia. - Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, jeżeli żądanie zostanie zgłoszone najpóźniej na piętnaście dni przed

Walnym Zgromadzeniem.

- Prawo przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w lokalu Zarządu Spółki oraz prawo żądania wydania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub też jej nieodpłatnego przesłania pocztą elektroniczną.
- Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, jeżeli z takim żądaniem występuje akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czterdzieści dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- Prawo zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
- Prawo przeglądania księgi protokołów, a także żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
- Prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
- Prawo złożenia wniosku przez akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, by Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku, o którym mowa powyżej, albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.
- Prawo wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Spółce szkody, jeżeli Spółka nie wytoczy takiego powództwa w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo żądania, by spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w Emitencie, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.
- Wynikające z art. 54 Ustawy o Ofercie przysługujące osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych, uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej dane papiery wartościowe oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Akcje Emitenta serii A są uprzywilejowane co głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy. Ponadto z posiadaniem odpowiedniego pakietu akcji serii A wiąże się uprawnienie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Obecnie członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez akcjonariuszy posiadających imienne akcje Emitenta serii A, w ten sposób, że każde 18 % wszystkich istniejących akcji imiennych serii A upoważnia do powołania 1 członka Rady Nadzorczej. Konsekwentnie, każdy akcjonariusz posiadający akcje imienne serii A we wskazanej niżej ilości jest uprawniony do powołania następującej liczby członków Rady Nadzorczej:

- 18% lub więcej, ale mniej niż 36% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – 1 członek Rady Nadzorczej,
- 36% lub więcej, ale mniej niż 54% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – 2 członków Rady Nadzorczej,
- 54% lub więcej, ale mniej niż 72% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – 3 członków Rady Nadzorczej,
- 72% lub więcej, ale mniej niż 90% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – 4 członków Rady Nadzorczej,
- 90% lub więcej wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – 5 członków Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz uprawniony do wyboru największej liczby członków Rady Nadzorczej według zasad określonych powyżej wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jeśli dwóch lub więcej akcjonariuszy jest uprawnionych do wyboru takiej samej, najwyższej liczby członków Rady Nadzorczej, Przewodniczącą wybiera Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu.

Odwołanie członków Rady Nadzorczej może nastąpić na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia (podjętej zwykłą większością głosów) lub poprzez oświadczenie akcjonariusza posiadającego co najmniej 18 % wszystkich istniejących akcji imiennych serii A złożone do protokołu zwołanego w tym celu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie jakiegokolwiek członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu powoduje wygaśnięcie mandatów wszystkich członków Rady Nadzorczej, a wybór nowych członków Rady Nadzorczej dokonywany jest w trybie określonym powyżej. Jeżeli jednak mandat któregokolwiek członka Rady Nadzorczej wygaśnie z jakichkolwiek przyczyn innych niż odwołanie dokonane na Walnym Zgromadzeniu w trybie określonym powyżej, akcjonariusz który powołał takiego członka, ma prawo powołania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego do Zarządu Spółki nie później niż w terminie 7 dni od wygaśnięcia mandatu danego członka Rady Nadzorczej. Powyższe uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi, pod warunkiem, że na dzień doręczenia stosownego oświadczenia jest on wpisany do księgi akcyjnej jako akcjonariusz posiadający co najmniej 18 % wszystkich istniejących imiennych akcji serii A.

Zgodnie z dokonanymi zmianami Statutu uchwałą z dnia 6 maja 2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia tryb wyboru Rady Nadzorczej od chwili rozpoczęcia notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie będzie następujący:

Akcjonariusz posiadający co najmniej 54% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A uprawniony będzie do powołania 3 (trzech) Członków Rady Nadzorczej, o ile jednocześnie wszystkie posiadane przez niego akcje uprawniają do wykonywania co najmniej 25% głosów z ogółu głosów w Spółce. W przypadku gdy żaden akcjonariusz w Spółce nie będzie posiadał co najmniej 54% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A, a w Spółce będzie występować:

- dwóch akcjonariuszy, z których każdy posiadać będzie co najmniej 36% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – wówczas każdy z tych akcjonariuszy uprawniony będzie do powołania po 1 (jednym) Członku Rady Nadzorczej, o ile jednocześnie wszystkie posiadane przez akcjonariusza akcje uprawniać będą do wykonywania co najmniej 17% głosów z ogółu głosów w Spółce. W przypadku gdy jeden z wyżej wymienionych akcjonariuszy nie będzie uprawniony do wykonywania co najmniej 17% głosów z

	ogółu głosów w Spółce, nie będzie przysługiwać mu prawo do powołania Członka Rady Nadzorczej, co w żaden sposób nie będzie wpływać na określone powyżej uprawnienie drugiego z akcjonariuszy; jeden akcjonariusz posiadający co najmniej 36% wszystkich istniejących akcji imiennych serii A – wówczas akcjonariusz ten będzie uprawniony do powołania 2 (dwóch) Członków Rady Nadzorczej, o ile jednocześnie wszystkie posiadane przez tego akcjonariusza akcje uprawniać będą do wykonywania co najmniej 17% głosów z ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusz uprawniony do wyboru Członków Rady Nadzorczej według zasad powyżej będzie wskazywał Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Jeśli dwóch akcjonariuszy będzie uprawnionych do wyboru takiej samej liczby Członków Rady Nadzorczej, bądź też żaden z Członków Rady Nadzorczej nie będzie wybierany w trybie określonym powyżej, Przewodniczącą wybierze Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu. Wybór Członków Rady Nadzorczej przez akcjonariusza z akcji imiennych serii A następuje poprzez złożenie odpowiednich oświadczeń przez tego uprawnionego akcjonariusza, do protokołu Walnego Zgromadzenia zwołanego w celu powołania Członków Rady Nadzorczej. Członków Rady Nadzorczej niepowołanych przez uprawnionych akcjonariuszy z akcji imiennych serii A, w tym na skutek nieskorzystania z prawa powołania Członka Rady Nadzorczej przez akcjonariusza lub braku uprawnionych akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, będzie powoływać Walne Zgromadzenie uchwałą podjętą zwykłą większością głosów.
C.5	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych. Statut nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji Emitenta na okaziciela. Zgodnie natomiast z § 10 ust. 2-8 Statutu zbycie akcji imiennych powinno zostać przeprowadzone zgodnie z procedurą i ograniczeniami określonymi w Statucie. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie i Ustawy o Ofercie: - wymóg dopuszczenia papierów wartościowych objętych zatwierdzonym prospektem emisyjnym do obrotu na rynku regulowanym; - wymóg pośrednictwa firmy inwestycyjnej przy dokonywaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi na rynku regulowanym, - zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego; zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne; - obowiązki informacyjne członków zarządów i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze; - obowiązki w zakresie ujawniania stanu posiadania akcji; - obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
C.6	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu. Oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K oraz Praw do Akcji serii K do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW, zwanym też rynkiem podstawowym, a w przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym Zarząd będzie ubiegał się o wprowadzenie ww. papierów wartościowych do obrotu na rynku równoległym.
C.7	Opis polityki dywidendy. Nadrzędną zasadą Zarządu Emitenta odnośnie polityki dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i bieżących możliwości Emitenta. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Emitentowi płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności. Zarząd Emitenta nie przewiduje wypłacenia dywidendy 2015 r., a ewentualne wypracowane zyski zamierza przeznaczyć na kapitał zapasowy w celu sfinansowania strategii rozwoju Grupy Emitenta. Należy zaznaczyć, iż Zarząd Emitenta, przy podejmowaniu decyzji odnośnie do rekomendacji wypłaty dywidendy w przyszłości będzie brał pod uwagę w szczególności bieżącą i przyszłą sytuację finansową Grupy Emitenta, cele strategiczne oraz efektywność planowanych przez Grupę Emitenta projektów inwestycyjnych. Emitent zobowiązał się, iż do dnia całkowitej spłaty wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii A nie podejmie decyzji o wypłacie dywidendy i nie dokona wypłaty dywidendy. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2015 r. Emitent nie wypłacał dywidendy.

4. DZIAŁ D – RYZYKO

D.1	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.
	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta: - Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą - Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych - Ryzyko związane ze zmianami kursów walut - Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym - Ryzyko związane ze zmianami właścicielskimi na rynku telekomunikacyjnym w skali Polski oraz w skali globalnej - Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku finansowym i wyhamowania rozwoju nowoczesnych form bankowości - Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku hotelowym (Hospitality) i braku akceptacji przez korzystających z usług hotelowych z nowoczesnych form rezerwacji pokoi hotelowych i systemu zarządzania telewizją hotelową - Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym - Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego - Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta: - Ryzyko związane z celami strategicznymi - Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju - Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym - Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych - Ryzyko związane z nakładami inwestycyjnymi w zakresie rozwoju oferowanych produktów i usług - Ryzyko związane z rozwojem konkurencji - Ryzyko związane z wdrożeniem przeciwko Emitentowi postępowania antymonopolowego - Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców specjalistycznego sprzętu, oprogramowania i rozwiązań IT - Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego - Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej - Ryzyko związane z umowami licencyjnymi - Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników - Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności - Ryzyko koncentracji klientów Grupy Emitenta - Ryzyko związane z potencjalną utratą odbiorców usług informatycznych - Ryzyko związane z ciągłym rozwojem produktów oraz finansowaniem nakładów na rozwój produktów - Ryzyko związane z dywidendą - Ryzyko potencjalnego przejęcia innego podmiotu - Ryzyko związane z przejęciem w 2014 r. Software Mind S.A. i zastawem na akcjach Software Mind S.A. - Ryzyko związane z brakiem komitetu audytu - Ryzyko związane z konfliktem interesów w związku z transakcjami podmiotami powiązanymi - Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w ramach specjalnej strefy ekonomicznej
D.3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.
	Czynniki ryzyka dla oferowanych papierów: - Ryzyko niedojścia emisji do skutku - Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od Oferty - Ryzyko braku dostatecznego rozproszenia Akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym - Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu regulowanego - Ryzyko uchylenia uchwały Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego - Ryzyko wstrzymania dopuszczeniu do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym - Ryzyko opóźnienia lub odmowy wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego - Ryzyko zawieszenia notowań - Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego - Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu - Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną - Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym - Ryzyko nałożenia przez KNF kar na inwestorów w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków - Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego – uprawnienia KNF - Ryzyko związane z notowaniem Prawa do Akcji serii K - Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu - Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje - Ryzyko redukcji zapisów inwestorów, którzy nie będą brali udziału w procesie budowania księgi popytu albo będą brali, lecz nie otrzymają zaproszenia do złożenia zapisu na akcje - Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej - Ryzyko związane z możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana

5. DZIAŁ E – OFERTA

E.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Ponieważ na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana Cena Emisyjna Akcji serii K dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii K jest niemożliwe. Zgodnie z wstępnymi szacunkami Emitenta oczekiwane wpływy brutto z emisji Akcji serii K mogą wynieść około 6,5 mln zł. Uwzględniając powyższe, szacunkowe wpływy netto z emisji Akcji serii K (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji w wysokości około 0,5 mln zł) wyniosą ok. 6 mln zł. Na szacunkowe koszty oferty składają się następujące pozycje: - koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania – 431 tys. zł, - koszty promocji oferty, w tym druk i dystrybucja Prospektu – 25 tys. zł, - koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne – 50 tys. zł. Wskazane powyżej koszty oferty nie obejmują kosztów związanych ze sprzedażą i dystrybucją Akcji Sprzedawanych, które poniosą Sprzedający.
E.2a	Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych. Publiczna oferta obejmuje emisję od 1 do 750.000 Akcji serii K. Zgodnie z wstępnymi szacunkami Emitenta oczekiwane wpływy brutto z emisji Akcji serii K mogą wynieść około 6,5 mln zł. Uwzględniając powyższe, szacunkowe wpływy netto z emisji Akcji serii K (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji w wysokości około 0,5 mln zł) wyniosą ok. 6 mln zł. Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Akcji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Oferowanych Pozyskana kwota z emisji Akcji Oferowanych zostanie wykorzystana na realizację poniżej przedstawionych inwestycji, przedstawionych w kolejności priorytetów. 1. <u>Rozwój produktów iLumio oraz LiveBank</u> - ok. 3 mln zł. W związku z pomyślnym skomercjalizowaniem nowych produktów Grupy Emitenta i rosnącym zainteresowaniem potencjalnych klientów, Grupa Emitenta zamierza rozwijać funkcjonalności iLumio oraz LiveBank, poprzez m.in.: - wprowadzanie narzędzi dostosowujących systemy do nowych segmentów rynku (np. sektor medyczny), - adaptację technologiczną i biznesową produktów do ewoluujących modeli biznesowych, - wprowadzanie kolejnych innowacyjnych elementów aplikacji budujących przewagę rynkową. Wydatki Grupy Emitenta obejmą przede wszystkim wynagrodzenia informatyków, zakup infrastruktury IT oraz zakup licencji. Sprzedaż produktów LiveBank i iLumio ulega od 2015 r. systematycznemu zwiększeniu, czego przejawem są podpisane umowy i wdrożenia w kilkunastu wiodących instytucjach finansowych (Bank Zachodni WBK S.A., Commerzbank AG) lub grupach hotelowych (np. InterContinental Hotels Group, PURO Hotels). Równocześnie komercjalizacja obszarów produktowych buduje trwałość i powtarzalność przychodów Grupy, a przewaga technologiczna i relatywnie mniejsze koszty krańcowe kolejnych wdrożeń skutkują zdecydowanie większym przyrostem marży handlowej w relacji do przychodów niż ma to miejsce w pozostałych obszarach, w szczególności usługowych. Przełom 2014 i 2015 to zdecydowane przyspieszenie sprzedaży obu produktów, które stanowi odzwierciedlenie zapoczątkowanej przez Zarząd w 2014 r. nowej strategii rozwoju Grupy Emitenta, której fundamentem jest koncentracja na rozwoju technologicznym i komercyjnym produktów autorskich. 2. <u>Rozwój sprzedaży eksportowej</u> - ok. 3 mln zł. Grupa Emitenta osiąga coraz większe sukcesy w sprzedaży eksportowej. Na przełomie 2014/2015 podpisano pierwszy prestiżowy kontrakt na wdrożenie LiveBank na rynku niemieckim dla Commerzbank AG. Zakończone sukcesem wdrożenia iLumio dla globalnych sieci hotelowych w Polsce, jak Hilton czy InterContinental Hotels Group pozwoliły na otworzenie negocjacji nowych kontraktów na rynkach Europy Zachodniej. Ponadto, w bieżącym roku odnowiono i pozyskano nowe kontrakty na usługi outsourcingowe Grupy w USA i Wielkiej Brytanii, które stanowią stabilne źródło przychodów, czemu dodatkowo sprzyja aktualna aprecjacja walut rozliczeniowych zawieranych kontraktów. Grupa Emitenta zamierza również rozpocząć oferowanie usługi halodzwonków w kilku krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Systematyczny wzrost sprzedaży produktów Grupy Emitenta na rynkach zagranicznych, wymaga sukcesywnej rozbudowy sieci sprzedaży oraz obsługi klientów na tych rynkach. Rozbudowa sił sprzedażowych odbywa się poprzez pozyskanie partnerów na docelowych rynkach, którzy pozyskują klientów dla Grupy Emitenta, oraz rozwój własnych struktur sprzedaży eksportowej. Wydatki Grupy Emitenta w tym zakresie obejmować będą głównie wynagrodzenia handlowców na tych rynkach, wspierających działalność sprzedażową Grupy na rynkach zagranicznych, uczestnictwo w branżowych targach i konferencjach. Środki pozyskane z emisji Akcji serii K, w zakresie w jakim cele emisji mają realizować spółki zależne Emitenta, Emitent zamierza przekazywać poszczególnym spółkom Grupy poprzez podwyższenie ich kapitału lub udzielenie im pożyczek na warunkach rynkowych. W przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celu w założonym czasie, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji ww. celu lub (ii) zmiany celu. O planowanych istotnych zmianach Emitent poinformuje w formie Raportu

	Bieżącego. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych powyżej nie jest jego intencją. W przypadku uzyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji celu emisyjnego. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, kredytów bankowych lub innych źródeł kapitału obcego. Do momentu wykorzystania wszystkich środków uzyskanych w ramach Oferty, Emitent może przejściowo lokować środki uzyskane z Oferty na lokatach bankowych lub w bezpieczne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (np. obligacje Skarbu Państwa). Środki pozyskane z Oferty nie będą wykorzystane do spłaty kredytów lub obligacji.																
E.3.	Opis warunków oferty. Wielkość Oferty Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest łącznie do 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela oferowanych przez Emitenta oraz Sprzedających w ramach publicznej subskrypcji, w tym: – 750.000 Akcji serii K oferowanych przez Emitenta oraz – do 620.000 Akcji Zbywanych oferowanych przez Sprzedających, przy czym: ▪ IIF SA z siedzibą w Krakowie, ul. Plac na Groblach, nr 21 oferuje do sprzedaży do 250.000 Akcji serii B („Akcje Zbywane”), ▪ H&H Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Sokolskiego nr 7, oferuje do sprzedaży do 220.000 Akcji serii H („Akcje Zbywane”), ▪ Janusz Homa oferuje do sprzedaży do 30.000 Akcji serii G („Akcje Zbywane”), ▪ Grzegorz Młynarczyk oferuje do sprzedaży do 120.000 Akcji serii I („Akcje Zbywane”). Wartość nominalna jednej Akcji Oferowanej wynosi 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy). Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych. Struktura Oferty Akcje Oferowane (tj. Akcje serii K oraz Akcje Zbywane) zostaną zaoferowane inwestorom w następujących transzach: ▪ w ramach Transzy Detalicznej (TD) –oferuje się 150.000 Akcji serii K. ▪ w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) –oferuje się do 1.220.000 Akcji Oferowanych (w tym: 600.000 Akcji serii K oraz do 620.000 Akcji Zbywanych). Każdy ze Sprzedających ma możliwość zrezygnowania z przeprowadzenia oferty sprzedaży swoich akcji najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. W przypadku, gdy wszyscy Sprzedający podejmą decyzję o rezygnacji z przeprowadzenia oferty sprzedaży Akcji Zbywalnych, we wszystkich transzach przydzielane będą tylko Akcje serii K. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji od KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny oraz w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (zgodnie za art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Osobie, która złożyłaby zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie lub liczbie oferowanych papierów wartościowych (w tym również o liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach), przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. Akcje Zbywane oraz Akcje serii K oferowane będą w TII łącznie, bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy w ramach tej transzy mogą być przydzielone zarówno Akcje Zbywane jak i Akcje serii K. Intencją Emitenta i Sprzedającego jest przydzielenie w pierwszej kolejności Akcji serii K, a w dalszej Akcje Zbywane w następującej kolejności: 250.000 akcji serii B oferowanych do sprzedaży przez IIF SA, następnie 120.000 akcji serii I oferowane przez Grzegorza Młynarczyka, następnie 220.000 akcji serii H oferowane przez H&H Investment Sp. z o.o., następnie 30.000 akcji serii G oferowane przez Janusza Homa. Harmonogram Oferty <table> <tr> <td>Rozpoczęcie Publicznej Oferty</td><td>w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego</td></tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego</td><td>najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 08 września 2015 r.</td></tr> <tr> <td>Składanie Deklaracji Nabycia</td><td>od 08 do 09 września 2015 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00);</td></tr> <tr> <td>Ewentualne przesunięcia między Transzami</td><td>najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.</td></tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach)</td><td>najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.</td></tr> <tr> <td>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD</td><td>od 10 do 15 września 2015 r.</td></tr> <tr> <td>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII</td><td>od 10 do 15 września 2015 r.</td></tr> <tr> <td>Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej</td><td>16 września 2015 r.</td></tr> </table>	Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 08 września 2015 r.	Składanie Deklaracji Nabycia	od 08 do 09 września 2015 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00);	Ewentualne przesunięcia między Transzami	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach)	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 10 do 15 września 2015 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII	od 10 do 15 września 2015 r.	Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej	16 września 2015 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego																
Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 08 września 2015 r.																
Składanie Deklaracji Nabycia	od 08 do 09 września 2015 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00);																
Ewentualne przesunięcia między Transzami	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.																
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (w tym ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach)	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 września 2015 r.																
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 10 do 15 września 2015 r.																
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII	od 10 do 15 września 2015 r.																
Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej	16 września 2015 r.																

Oferty

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Subskrypcji.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu subskrypcji, aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane bądź Deklarację Zainteresowania Nabyciem Akcji Oferowanych przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów bądź Deklaracji w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Przedział Cenowy i Cena Akcji

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Oferującego proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane tzw. Book building.

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Sprzedający, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego.

Cena Emisyjna Akcji zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

Cena Emisyjna Akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Podmioty uprawnione do zapisywania się na Akcje Oferowane

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii K w Transzy Detalicznej są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie mniejszej niż 100.000 PLN i na liczbę nie większą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TII.

Miejsce i zasady przyjmowania zapisów

Zapisy na Akcje Oferowane w TII przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego.

Zapisy na Akcje serii K w TD przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego wskazanych w załączniku nr 1.1 do Dokumentu Ofertowego oraz w POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 5.4.1 Dokumentu Ofertowego Prospektu. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii K w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

W terminach Publicznej Oferty inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- TD – minimalny zapis wynosi 30 sztuk Akcji serii K, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii K w tej transzy,
- TII - minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 100.000 PLN wartości Akcji Oferowanych, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji Oferowanych w tej transzy. W przypadku inwestorów, którzy zostaną umieszczeni na Liście Wstępnego Przydziału, zapis może opiewać na wartość Akcji Oferowanych mniejszą niż 100.000 PLN (zgodnie z Listą Wstępnego Przydziału).
- w Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych inwestor musi wskazać wartość akcji nie mniejszą niż 100.000 PLN i nie większą ilość niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych w TII.

W Transzy Detalicznej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji serii K, na które opiewają zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, nie przekracza liczby wszystkich Akcji serii K objętych tą transzą. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na liczbę Akcji serii K równą liczbie wszystkich Akcji oferowanych w Transzy Detalicznej.

W Transzy Inwestorów instytucjonalnych inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego

inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.1 Dokumentu Ofertowego Prospektu.

Wpłata na Akcje

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii K lub Akcji serii K oraz Akcji Zbywanych objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej Akcji.

Transza Detaliczna

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji serii K w TD będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii K, na którą inwestor zamierza złożyć zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata za Akcje Oferowane w TII musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek Oferującego:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA
Nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011,
prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie
z dopiskiem: WIND MOBILE SA – imię i nazwisko (firma) inwestora, numerem PESEL (dot. osób fizycznych)

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Przydział Akcji

Transza Detaliczna

Przydział Akcji serii K w Transzy Detalicznej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć, zostanie przeprowadzony na zasadzie proporcjonalnej redukcji za pomocą systemu informatycznego GPW. Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Detalicznej.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony w oparciu o prawidłowo złożone zapisy w odpowiedzi na wysłane przez Oferującego zaproszenia złożenia zapisu na Akcje Oferowane w TII.

Inwestorom, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem ich należytego subskrybowania i opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji serii K albo o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji serii K. W przypadku decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Publicznej Akcji serii K, zawieszeniu ulega również publiczna sprzedaż Akcji Zbywanych. Nie jest możliwe zawieszenie tylko i wyłącznie Oferty Publicznej Akcji serii K. W przypadku wycofania Oferty Publicznej Akcji serii K, Sprzedający wycofają się również z publicznej sprzedaży Akcji Zbywanych.

Każdy ze Sprzedających ma możliwość zrezygnowania z przeprowadzenia oferty sprzedaży swoich akcji najpóźniej na dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. W przypadku, gdy wszyscy Sprzedający podejmą decyzję o rezygnacji z przeprowadzenia oferty sprzedaży Akcji Zbywanych, we wszystkich transzach przydzielane będą tylko Akcje serii K.

W przypadku zaistnienia powyższych sytuacji informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji od KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny oraz w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Notowanie Akcji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, akcje Emitenta serii B, C i D są przedmiotem notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K oraz PDA serii K do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy).

E.4

Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.

Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Publiczną Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Publicznej Oferty lub jej części to:

- Obecni Akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy dynamiczny rozwój Emitenta (wzrost przychodów i zysku) oraz uzyskania rynkowej wyceny Akcji,
- Sprzedający – z uwagi na zamiar sprzedaży Akcji Zbywanych zainteresowani maksymalizacją Ceny Emisyjnej,

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w przygotowanie Publicznej Oferty - z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii K, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty,
- ADDVENTURE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, pełniąca funkcję Doradcy finansowego Emitenta w zakresie dotyczącym Publicznej Oferty Akcji Emitenta - z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii K, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty.

Według wiedzy Emitenta nie występują inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.

E.5

Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.

Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lock-up": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.

Akcjonariuszami sprzedającymi akcje Emitenta w Ofercie Publicznej są:

- IIF Ventures B.V. - do 250.000 Akcji serii E,
- H&H Investment Sp. z o.o. - do 220.000 Akcji serii H,
- Grzegorz Młynarczyk - do 120.000 Akcji serii I,
- Janusz Homa - do 30.000 Akcji serii G.

Emitent w Dacie Dokumentu Podsumowującego nie jest stroną żadnych umów typu zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

Emitent wskazuje, iż na podstawie zawartych z akcjonariuszami, w tym Akcjonariuszami Zbywającymi, umów i po ustaniu zakazu obciążania akcji wynikającego z art. 336 Ksh, może być ustanowiony zastaw na nie więcej niż połowie Akcji serii E, Akcji serii F, Akcji serii G, Akcji serii H oraz Akcji serii I, na potrzeby zabezpieczenia źródła finansowania - tj. obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta.

E.6

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.

W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu, struktura akcjonariuszy w Dacie Dokumentu Podsumowującego została przedstawiona poniżej.

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji serii K i sprzedażą Akcji Zbywanych

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział głosach na WZA (%)
Rafał Styczeń (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	5 170 481	44,55%	7 604 301	48,79%
Rafał Styczeń	86 524	0,75%	86 524	0,56%
IIF Ventures B.V.*	1 827 591	15,75%	1 827 591	11,72%
IIF S.A.**	3 090 672	26,63%	5 524 492	35,44%
RMS Ventures LLC***	165 694	1,43%	165 694	1,06%
Middlefield Ventures Inc.****	2 238 927	19,29%	3 786 937	24,29%
Grzegorz Młynarczyk	820 687	7,07%	820 687	5,27%
Janusz Homa (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	1 089 724	9,39%	1 089 724	6,99%
Janusz Homa	622 699	5,37%	622 699	3,99%
H&H Investment Sp. z o.o.*****	467 025	4,02%	467 025	3,00%
Pozostali akcjonariusze	2 285 685	19,69%	2 285 685	14,66%
RAZEM	11 605 504	100,00%	15 587 334	100,00%

Źródło: Emitent

* IIF Ventures B.V. jest podmiotem zależnym IIF S.A., który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym

** IIF S.A. jest podmiotem kontrolowanym bezpośrednio przez RMS Ventures LLC, a pośrednio (poprzez RMS Ventures LLC) przez Rafała Stycznia

*** RMS Ventures LLC jest podmiotem zależnym Rafała Stycznia, który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

**** Podmiot zależny Intel Capital. Intel Capital jest kontrolowany przez Intel Corporation (<http://www.intc.com>).

***** H&H Investment Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Janusza Homę, który jest jednym ze współników tej spółki oraz jedynym członkiem jej zarządu

W ramach nowej Emitent zamierza wyemitować do 750.000 Akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto w ramach Oferty Publicznej Akcjonariusze Sprzedający zamierzają sprzedać łącznie do 620.000 Akcji Zbywanych.

Przy założeniu, że przez nowych akcjonariuszy zostanie objętych 750.000 Akcji serii K oraz nowi akcjonariusze nabędą wszystkie Akcje Zbywane przez Akcjonariuszy Sprzedających, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku Oferty Publicznej

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział głosach na WZA (%)
Rafał Styczeń (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	4 920 481	39,82%	7 354 301	45,02%
Rafał Styczeń	86 524	0,70%	86 524	0,53%
IIF Ventures B.V.*	1 827 591	14,79%	1 827 591	11,19%
IIF S.A.**	2 840 672	22,99%	5 274 492	32,28%
RMS Ventures LLC***	165 694	1,34%	165 694	1,01%
Middlefield Ventures Inc.****	2 238 927	18,12%	3 786 937	23,18%
Grzegorz Młynarczyk	700 687	5,67%	700 687	4,29%
Janusz Homa (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	839 724	6,80%	839 724	5,14%
Janusz Homa	592 699	4,80%	592 699	3,63%
H&H Investment Sp. z o.o.*****	247 025	2,00%	247 025	1,51%
Pozostali akcjonariusze	3 655 685	29,59%	3 655 685	22,38%
RAZEM	12 355 504	100,00%	16 337 334	100,00%

Źródło: Emitent

* IIF Ventures B.V. jest podmiotem zależnym IIF S.A., który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym

** IIF S.A. jest podmiotem kontrolowanym bezpośrednio przez RMS Ventures LLC, a pośrednio (poprzez RMS Ventures LLC) przez Rafała Stycznia

*** RMS Ventures LLC jest podmiotem zależnym Rafała Stycznia, który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym

**** Podmiot zależny Intel Capital. Intel Capital jest kontrolowany przez Intel Corporation (<http://www.intc.com>).

***** H&H Investment Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Janusza Homę, który jest jednym ze wspólników tej spółki oraz jedynym członkiem jej zarządu

Przy założeniu, że przez nowych akcjonariuszy zostaną objęte wszystkie zaoferowane Akcje serii K oraz wszyscy Sprzedający odwołają oferty sprzedaży Akcji Zbywanych, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Tabela: Rozwodnienie w wyniku Oferty Akcji serii K

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział głosach na WZA (%)
Rafał Styczeń (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	5 170 481	41,85%	7 604 301	46,55%
Rafał Styczeń	86 524	0,70%	86 524	0,53%
IIF Ventures B.V.*	1 827 591	14,79%	1 827 591	11,19%
IIF S.A.**	3 090 672	25,01%	5 524 492	33,82%
RMS Ventures LLC***	165 694	1,34%	165 694	1,01%
Middlefield Ventures Inc.****	2 238 927	18,12%	3 786 937	23,18%
Grzegorz Młynarczyk	820 687	6,64%	820 687	5,02%
Janusz Homa (bezpośrednio i pośrednio), w tym:	1 089 724	8,82%	1 089 724	6,67%
Janusz Homa	622 699	5,03%	622 699	3,81%
H&H Investment Sp. z o.o.*****	467 025	3,78%	467 025	2,86%
Pozostali akcjonariusze	3 655 685	24,57%	3 655 685	18,58%
RAZEM	12 355 504	100,00%	16 337 334	100,00%

Źródło: Emitent

* IIF Ventures B.V. jest podmiotem zależnym IIF S.A., który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym

** IIF S.A. jest podmiotem kontrolowanym bezpośrednio przez RMS Ventures LLC, a pośrednio (poprzez RMS Ventures LLC) przez Rafała Stycznia

*** RMS Ventures LLC jest podmiotem zależnym Rafała Stycznia, który posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

	**** Podmiot zależny Intel Capital ***** H&H Investment Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Janusza Homę, który jest jednym ze współników tej spółki oraz jedynym członkiem jej zarządu
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego. Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.