



iif

internet
investment
fund

DOKUMENT INFORMACYJNY

DLA OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII C IIF SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

NINIEJSZY DOKUMENT INFORMACYJNY ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH TYM DOKUMENTEM DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU NIE STANOWI DOPUSZCZENIA ANI WPROWADZENIA TYCH INSTRUMENTÓW DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (RYNKU PODSTAWOWYM LUB RÓWNOLEGŁYM).

INWESTORZY POWINNI BYĆ ŚWIADOMI RYZYKA JAKIE NIESIE ZE SOBĄ INWESTOWANIE W INSTRUMENTY FINANSOWE NOTOWANE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU, A ICH DECYZJE INWESTYCYJNE POWINNY BYĆ POPRZEDZONE WŁAŚCIWĄ ANALIZĄ, A TAKŻE JEŻELI WYMAGA TEGO SYTUACJA, KONSULTACJĄ Z DORADCĄ INWESTYCYJNYM.

TREŚĆ NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO NIE BYŁA ZATWIERDZANA PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. POD WZGLĘDEM ZGODNOŚCI INFORMACJI W NIM ZAWARTYCH ZE STANEM FAKTYCZNYM LUB PRZEPISAMI PRAWA.

1 WSTĘP

Dokument Informacyjny sporządzony został na potrzeby wprowadzenia obligacji serii C spółki IIF S.A. z siedzibą w Krakowie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

1.1 NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA

IIF Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Pl. Na Groblach 21, 31-101 Kraków.

Nazwa (firma): **IIF Spółka Akcyjna**
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Siedziba: Kraków
Adres siedziby: Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
Adres do korespondencji: Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków

Telefon: +48 12 376 51 73
Fax: +48 12 665 30 55
Adres e-mail: biuro@iif.pl
Adres WWW: www.iif.pl

REGON: 357086278
NIP: 945-18-89-925

1.2 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM.

Niniejszym Dokumentem objętych jest 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) obligacji zwykłych, serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 (słownie: dwa i pół miliona) PLN.

Obligacje serii C były oferowane w trybie oferty niepublicznej w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez ofertę prywatną skierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) w sposób, który nie stanowi publicznej oferty Obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

1.3 SPIS TREŚCI

1	WSTĘP.....	2
1.1	NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
1.2	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NINIEJSZYM DOKUMENTEM.....	2
1.3	SPIS TREŚCI.....	3
2	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
2.1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	5
2.1.1	RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI.....	5
2.1.2	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM NOWYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH</i>	5
2.1.3	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ Z NIESTABILNOŚCIĄ SYSTEMU PRAWNEGO</i>	5
2.1.4	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PODATKOWYMI</i>	5
2.1.5	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z AKCJONARIATEM EMITENTA</i>	5
2.1.6	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO EMITENTA</i>	6
2.1.7	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z WARUNKAMI INWESTYCJI</i>	6
2.1.8	<i>RYZIKO NIEPOZYSKANIA DODATKOWEGO KAPITAŁU</i>	6
2.1.9	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z WYCENĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO EMITENTA</i>	6
2.1.10	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH</i>	6
2.1.11	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KADRY MENADŻERSKIEJ ORAZ UTRATY WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW</i>	7
2.1.12	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYKUPIENIA OBLIGACJI W WYMAGANYM TERMINIE</i>	7
2.2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	7
2.2.1	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ I ZMIENNOŚCIĄ KURSU RYNKOWEGO OBLIGACJI</i>	7
2.2.2	<i>RYZIKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ OBLIGACJI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU I WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</i>	7
2.2.3	<i>RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH</i>	8
2.2.4	<i>RYZIKO ZWIĄZANE Z STOPĄ PROCENTOWĄ</i>	8
2.2.5	<i>RYZIKO NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO</i>	8
3	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE.....	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
3.1	WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
3.2	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH	BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.
4	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	11
4.1	CELE EMISJI.....	11
4.2	WIELKOŚĆ EMISJI.....	11
4.3	WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI	11
4.4	WARUNKI WYKUPU.....	11
4.4.1	WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU.....	11
4.5	WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA	12
4.6	WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	13
4.7	DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 R. ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI.....	13
4.8	OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO OBLIGACJOM.....	13
4.9	DODATKOWE PRAWA Z TYTUŁU POSIADANIA OBLIGACJI.....	13
4.10	OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM OBLIGACJAMI OBJĘTYMI NINIEJSZĄ INFORMACJĄ.....	14
5	DANE O EMITENCIE.....	15

5.1	NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEADRESOWE EMITENTA, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI PODATKOWEJ	15
5.3	CZAS TRWANIA EMITENTA.....	15
5.4	PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	15
5.5	SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	15
5.6	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	15
5.7	RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA	19
5.8	NIEOPŁACONA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	19
5.9	PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UPRAWNIEN	19
5.10	INFORMACJE O MOŻLIWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO.....	19
5.11	RYNKI, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA	19
5.12	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA.....	20
5.13	DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	22
5.13.1	WYBRANE DANE FINANSOWE IIF S.A.	22
5.13.2	SPÓŁKI PORTFELOWE IIF S.A.	23
5.13.2.1	SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	23
5.13.2.2	WYBRANE SPÓŁKI PORTFELOWE (INWESTYCJE KAPITAŁOWE EMITENTA)	24
5.13.2.2.1	NOWE PROJEKTY INWESTYCYJNE	27
5.13.3	PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI SERII C	27
5.14	GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA.....	27
5.15	WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE	27
5.16	WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UGODOWE, ARBITRAŻOWE LUB EGZEKUCYJNE	28
5.17	WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	28
5.18	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	28
5.19	ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE EMITENTA ORAZ ICH STRUKTURA W PODZIALE CZASOWYM I RODZAJOWYM	28
5.20	NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W NINIEJSZYM DOKUMENCIE	28
5.21	ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W NINIEJSZYM DOKUMENCIE.....	28
5.22	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA.....	29
5.23	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	31
6	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	32
6.1	RAPORT ROCZNY EMITENTA ZA ROK 2012.....	32
6.2	RAPORT PÓŁROCZNY EMITENTA ZA ROK 2013.....	32
7	INFORMACJE DODATKOWE	33
8	ZAŁĄCZNIKI	34
8.1	WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C WG STANU NA 03.01.2014	34
8.2	UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA	49
8.3	AKTUALNY KRS EMITENTA	64
8.4	UCHWAŁA O EMISJI OBLIGACJI ORAZ WARUNKI EMISJI OBLIGACJI	74
8.5	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	86

2 CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej mającej na celu dokonanie inwestycji w Obligacje Emitenta, każdy inwestor powinien zapoznać się z przedstawionymi poniżej czynnikami ryzyka związanymi z tą inwestycją, jak również zapoznać się z wszelkimi innymi informacjami zamieszczonymi w niniejszym Dokumencie.

Przedmiotowe czynniki ryzyka mogą znacząco wpływać na działalność Emitenta, a także jego wyniki finansowe i zdolność do regulowania zobowiązań. W konsekwencji tego, inwestorzy będący w posiadaniu Obligacji Emitenta mogą stracić część bądź całość zainwestowanych środków. Poniżej przedstawiono opis czynników ryzyka specyficznych dla Emitenta, dla branży w której działa, a także tych związanych z obrotem Obligacjami w systemie Catalyst. W przyszłości mogą pojawić się jednak dodatkowe ryzyka, o których Spółce nie wiadomo w chwili obecnej, mogące mieć negatywny wpływ na działalność oraz kondycję finansową Spółki.

2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Ogólna koniunktura gospodarcza, w tym tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, inflacji, stóp procentowych, polityka fiskalna i pieniężna kraju, a także wiele innych czynników ma wpływ na sytuację na rynku finansowym. Dobra koniunktura wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych, oraz zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki, a co za tym idzie powoduje zwiększenie stopy zwrotu z realizowanych inwestycji. Ryzyko pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej może negatywnie wpływać na wyniki osiągane przez spółki będące przedmiotem inwestycji Emitenta, a w konsekwencji na wyceny tych spółek. Należy jednak podkreślić, iż w dotychczasowej działalności, nawet w następstwie tzw. „bańki internetowej” IIF S.A. realizował inwestycje z zyskiem. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości powyższe będzie miało istotnie negatywny wpływ na stopę zwrotu osiąganą przez Emitenta. Inwestorzy powinni powyższe brać pod uwagę.

2.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM NOWYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

Zasadniczo, rozwój grupy IIF S.A. uzależniony jest od możliwości pozyskania nowych, atrakcyjnych projektów inwestycyjnych. W dotychczasowej działalności Emitent zrealizował z powodzeniem 18 projektów inwestycyjnych, jednak z uwagi na rosnące zainteresowanie funduszami inwestycyjnymi z branży nowych technologii oraz większe zaangażowanie instytucji finansowych w finansowanie przedsięwzięć o podwyższonym ryzyku inwestycyjnym, nie można wykluczyć trudności z pozyskaniem projektów inwestycyjnych. Inwestor nabywający Obligacje Emitenta powinien mieć świadomość, iż powyższe może wpływać na zdolność do wywiązywania się Emitenta ze zobowiązań.

2.1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA ORAZ Z NIESTABILNOŚCIĄ SYSTEMU PRAWNEGO

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, regulacji dotyczących działalności rynków finansowych oraz prowadzenia działalności gospodarczej. Taka sytuacja ma miejsce od czasu przemian gospodarczych ostatniego stulecia. Brak jednolitego, precyzyjnego prawa, częste zmiany czy rozbieżność interpretacji prowadzą do szeregu niepewności. Fakt przystąpienia Polski do Unii Europejskiej i związany z tym obowiązek implementowania do systemu prawnego przepisów unijnych dodatkowo spotęgował problemy przedsiębiorców związane z właściwym stosowaniem prawa. Obecnie wiele regulacji jest wdrażanych i trwają okresy przejściowe pozwalające na dostosowanie się do nich. Nie można jednak wykluczyć, że wobec zaistniałych jak i mogących nastąpić w przyszłości zmian w prawie, wystąpią istotne trudności w interpretacji oraz niepewność co do skutków wielu działań i decyzji. Może to, w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągane przez Emitenta lub spółki wchodzące w skład grupy Emitenta wyniki finansowe lub też skalę czy zakres prowadzonej działalności.

2.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PODATKOWYMI

Częste zmiany w przepisach oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce, połączone z rozbieżnością interpretacji oraz wykładni poszczególnych urzędów podatkowych stanowią o potencjalnym ryzyku błędnej oceny skutków podatkowych działań Emitenta. Mimo, iż Emitent nie ma i nie miał problemów ze stosowaniem regulacji podatkowych to powyższe, w połączeniu ze stosowanymi przez organy podatkowe długimi okresami przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalność decyzji wydawanych przez te organy powoduje, iż rozważając inwestycję w Obligacje Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko iż powyższe może wpływać na osiągane wyniki finansowe IIF S.A.

2.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z AKCJONARIATEM EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dominującym akcjonariuszem Emitenta jest RMS Ventures LLC (RMS), która posiada bezpośrednio 92,79% udziałów w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta. RMS Ventures LLC jest podmiotem w

100% zależnym od P. Rafała Stycznia, który pełni również funkcję prezesa Zarządu IIF. Obecne zaangażowanie RMS w akcjonariacie Emitenta w połączeniu z niewielkim rozproszeniem akcji determinuje, iż podmiot ten będzie wywierał znaczący wpływ na działalność IIF S.A.

2.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO EMITENTA

Emitent, jako podmiot specjalizujący się w inwestycjach kapitałowych w spółki z sektora nowych technologii na rynku prywatnym posiada istotne aktywa niebędące w obrocie publicznym. Istnieje więc ryzyko płynności tych instrumentów finansowych, które może powodować, iż wystąpią trudności z szybkim zbyciem posiadanych aktywów, a uzyskana cena sprzedaży nie będzie satysfakcjonująca. Dodatkowo należy uwzględnić fakt potencjalnego ograniczenia dostępu do nowego finansowania. Na dzień 31.06.2013 r. zobowiązania Emitenta osiągały relatywnie niską kwotę 8.566,132 zł, z czego 5.527.479 zł to zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii B, a 315.000 zł to pożyczka z 2010 r. od głównego akcjonariusza Rafała Stycznia. Dodatkowo spółka posiadała inne zobowiązania finansowe długo oraz krótkoterminowe w łącznej kwocie 79.891 zł z czego znacząca większość jest związana z leasingiem samochodu osobowego.

Wraz z realizacją planów związanych z wprowadzeniem akcji posiadanych spółek portfelowych do obrotu publicznego powyższe ryzyko będzie ulegać stopniowemu ograniczeniu. Warto podkreślić, że akcje pierwszej spółki z portfela IIF – Wind Mobile zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w październiku 2011 r. We wrześniu 2013 roku IIF Ventures B.V., spółka zależna IIF S.A., zbyła w dwóch transakcjach pakietowych (8,2% akcji) 600.000 akcji Wind Mobile S.A. (Obecnie emitent posiada 48,91% akcji). Transakcje te pozwoliły pozyskać 4.000.000 złotych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na wykup obligacji Serii B.

2.1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z WARUNKAMI INWESTYCJI

Przed rozpoczęciem projektu inwestycyjnego, nabyciem udziałów lub akcji innych podmiotów albo nabyciem papierów dłużnych lub udzieleniem pożyczki, IIF S.A. dokonuje starannej analizy potencjalnej inwestycji. Nie można jednak wykluczyć, że perspektywy rozwoju danej spółki lub jej zdolność do regulowania zobowiązań zostaną ocenione błędnie, a udiały lub akcje zostaną nabyte po cenie, która uniemożliwi realizację zysku z inwestycji. Czynniki tego rodzaju mogą negatywnie wpływać na sytuację majątkową, finansową i dochodową Emitenta. Z dotychczasowej działalności Emitenta wynika, że nie doszło do sytuacji o których mowa powyżej, jednak nie można wykluczyć tego w przyszłości. Ryzyko to jest ograniczane poprzez ciągły monitoring prowadzonych inwestycji, dywersyfikację portfela inwestycyjnego (ograniczanie ekspozycji na poszczególne projekty inwestycyjne), ograniczaniem finansowania projektów, które nie realizują zakładanych celów określonych w warunkach umowy inwestycyjnej, analizę perspektyw rozwoju i zaangażowanie w proces osób o dużym doświadczeniu.

Strona 6

2.1.8 RYZYKO NIEPOZYSKANIA DODATKOWEGO KAPITAŁU

W celu sfinansowania kolejnych projektów inwestycyjnych, Emitent, poza realizacją zysku z dotychczasowych inwestycji, planuje też pozyskać środki poprzez emisję obligacji. Istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska planowanej kwoty środków, bądź uzyska je w późniejszym okresie. W takim przypadku istnieje ryzyko braku możliwości sfinansowania nowych projektów inwestycyjnych lub opóźnień w ich realizacji. Powyższe będzie skutkowało ograniczonymi możliwościami rozwoju Emitenta.

2.1.9 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYCENĄ PORTFELA INWESTYCYJNEGO EMITENTA

Wartość aktywów IIF S.A. jest w dużej mierze uzależniona od wartości spółek będących przedmiotem inwestycji Emitenta. Wysokie ryzyko związane z inwestycjami w sektorze nowych technologii może powodować wysokie wahania wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Należy mieć na uwadze, iż powodować to może wysokie wahania wskaźników finansowych opartych na bilansie Emitenta, które inwestorzy biorą pod uwagę przy określaniu poziomu bezpieczeństwa inwestycji. Ponadto, w przypadku wyjścia z inwestycji przez IIF S.A. występuje ryzyko osiągnięcia niesatysfakcjonującej ceny zbywanych aktywów. Powyższe może mieć duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

2.1.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM SPÓŁEK PORTFELOWYCH

Osiągnięcie zysków z inwestycji uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta i spółek portfelowych takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w prawodawstwie itp. Ponadto sukces inwestycji zależy w dużym stopniu od kompetencji osób zarządzających spółką. Istnieje możliwość wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń lub okoliczności wpływających negatywnie na wartość spółki portfelowej, co przekłada się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji, z poniesieniem straty z inwestycji lub z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania projektu inwestycyjnego. Obniżenie wartości lub całkowita strata na inwestycji mogłyby wywrzeć ujemne skutki dla sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej Emitenta, a w konsekwencji przyczynić się negatywnie na wypłacalności Emitenta. Ograniczenie ryzyka rozwoju Spółek portfelowych odbywa się poprzez ich ciągły monitoring, nadzór właścicielski i reakcję na potencjalne zagrożenia z odpowiednim wyprzedzeniem.

2.1.11 RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KADRY MENADŻERSKIEJ ORAZ UTRATY WYSOKO WYKWALIFIKOWANYCH SPECJALISTÓW

Działalność IIF S.A. jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie Zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Emitenta są osobami o bogatym, wieloletnim doświadczeniu w branży funduszy inwestycyjnych podwyższonego ryzyka, a także jako samodzielni przedsiębiorcy. Ich zaangażowanie w działalność Emitenta jest jednym z czynników stanowiących o dotychczasowych sukcesach Spółki.

Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników Emitenta mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę działalność i osiągane wyniki finansowe. W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stosuje odpowiednie mechanizmy motywujące. Istotny jest fakt, iż osoby wchodzące w skład Zarządu są zaangażowane kapitałowo w IIF S.A. i są jedynymi akcjonariuszami Spółki. Rozważając nabycie Obligacji Spółki inwestor powinien zdawać sobie sprawę z powyższego ryzyka i mieć na uwadze, że sytuacja finansowa Emitenta jest w dużej mierze zdeterminowana jakością kadry menadżerskiej i wykwalifikowanych pracowników.

2.1.12 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYKUPIENIA OBLIGACJI W WYMAGANYM TERMINIE

Obligacje nie są amortyzowane i Emitent zobowiązany jest do ich wykupu w dniu 9 listopada 2015 r., co oznacza konieczność zgromadzenia przez Emitenta kwoty 2.500 tys. zł powiększonej o odsetki za dany okres odsetkowy na dzień wykupu, w celu dokonania wykupu Obligacji. Istnieje zatem ryzyko, iż Emitent nie będzie dysponował kwotą środków niezbędnych do wykupu Obligacji. Należy jednakże mieć na uwadze, iż Emitent doprowadził do ustanowienia zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy w formie zastawu na akcjach spółki portfelowej Wind Mobile S.A. o wartości 3.750.000 zł, co znacząco ogranicza ryzyko związane z niewykupieniem Obligacji.

2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

2.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ I ZMIENNOŚCIĄ KURSU RYNKOWEGO OBLIGACJI

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie.

Strona 7

2.2.2 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ OBLIGACJI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU I WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO,

- w następujących sytuacjach:
- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Natomiast zgodnie § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopni i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

2.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.2.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z STOPĄ PROCENTOWĄ

Wartość godziwa Obligacji rozumiana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dla Obligatariuszy może podlegać wahaniom związanym ze zmianami rynkowych stóp procentowych poprzez zmianę stopy dyskonta właściwej dla tych przepływów. Fakt ten może znajdować odzwierciedlenie w rynkowej cenie Obligacji.

2.2.5 RYZYKO NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może

stać się utrudniony bądź niemożliwy. W szczególności należy wskazać na sankcję wynikającą z art. 96 ust. 1 pkt. 1 w związku z art. 10 ust. 5 pkt. 1 lit. b Ustawy o ofercie i związaną z nieprzekazaniem przez Emitenta zawiadomienia do KNF o wprowadzeniu obligacji do ASO w terminie 14 dni od tego wprowadzenia. W takiej sytuacji KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

< Dokument Informacyjny – obligacje serii C IIF S.A.>

3 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE

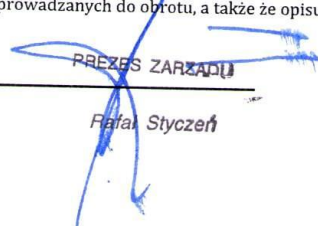
3.1 WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

Rafał Styczeń - Prezes Zarządu

3.2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, aby zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominęto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


PREZES ZARZĄDU
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
NIP 945-18-89-925, REGON 357086278

Strona 10

Strona 10

< data sporządzenia: 24 kwietnia 2014 roku >



3 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1 CELE EMISJI

Cel emisji Obligacji serii C, w rozumieniu art. 5 ust. 1 pkt. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, nie został określony.

3.2 WIELKOŚĆ EMISJI

Przedmiotem emisji było 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda.

3.3 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 PLN
Łączna wartość nominalna Obligacji:	2.500.000,00 PLN
Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000,00 PLN
Łączna cena emisji Obligacji:	2.500.000,00 PLN

3.4 WARUNKI WYKUPU

Wykup Obligacji, z zastrzeżeniem przedterminowego wykupu, zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 9 listopada 2015 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 30 września 2015 r.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Strona 11

3.4.1 WARUNKI PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Oprócz prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji Serii C Obligatariuszom przysługuje prawo do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty w wysokości sumy wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN) oraz narosłych odsetek naliczonych od początku danego Okresu Odsetkowego. Opcja przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zrealizowana w następujących okolicznościach:

- otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta,
- niewywiązywanie się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji,
- niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego lub sprawozdań półrocznych w terminie 3 miesięcy od końca pierwszego półrocza danego roku obrotowego,
- niezłożenie wniosku o ustanowienie zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 Warunków Emisji Obligacji w terminie 30 dni od Dnia Emisji,
- nieustanowienie zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 Warunków Emisji Obligacji w terminie 180 dni od Dnia Emisji,
- niedostosowanie liczby akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego w przypadku wystąpienia okoliczności, o której mowa w pkt. 19.5 (b) Warunków Emisji Obligacji w terminie 90 dni od odpowiedniego Dnia Określenia Współczynnika Zastawu.

Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do wcześniejszego wykupu w trybie przewidzianym w pkt. 20. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza zgodnie z trybem przewidzianym w pkt. 15. Warunków Emisji Obligacji.

Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 10 dnia roboczego po dniu przekazania informacji wskazanych w pkt. 15.3. Warunków Emisji Obligacji. W przypadku nieprzekazania informacji zgodnie z

pkt. 15.4. Warunków Emisji Obligacji. Obligatariusze mają prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji do Dnia Wykupu. Wraz z przesyłaniem Zawiadomienia O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji.

W przypadku wypełnienia przez Emitenta obowiązku z pkt. 15.4 Warunków Emisji Obligacji Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 25 dniu roboczym od dnia przekazania informacji o okoliczności określonych w pkt. 15.3. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku określonego w pkt. 15.4 Warunków Emisji Obligacji, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż 25 dniu od otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia O Wymagalności. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Opcja przedterminowego wykupu realizowana będzie zgodnie z zasadami KDPW. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności, nie zwalniają Obligatariusza od składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta) w dniu 6 listopada 2014 r. albo 7 maja 2015 r. (Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta).

Informacja o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitenta wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego w terminie nie krótszym niż 20 dni roboczych przed odpowiednim Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta równa będzie wartości nominalnej Obligacji. Niezależnie od powyższego pozostają w mocy zapisy pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, tj.

- 29 października 2014 r., gdy Emitent zdecyduje o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w dniu 6 listopada 2014 r., albo
- 28 kwietnia 2015 r., gdy Emitent zdecyduje o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w dniu 7 maja 2015 r.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji wcześniejszego wykupu, wystąpi konieczność zawieszenia obrotu tymi obligacjami.

3.5 WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym. Stawką Referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża w wysokości 6,00%. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = \frac{(\text{WIBOR 6M} + 6,00\%)}{100\%} \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1\,000 \text{ zł}$$

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr Okresu Odsetkowego	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2013-10-29	2013-11-08	2014-04-29	2014-05-08	182
2	2014-04-29	2014-05-09	2014-10-29	2014-11-06	182
3	2014-10-29	2014-11-07	2015-04-28	2015-05-07	182
4	2015-04-28	2015-05-08	2015-10-30	2015-11-08	185

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

3.6 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone.

Emisja doszła do skutku, w związku z czym Emitent podjął działania w celu ustanowienia zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy w postaci zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia nie niższą niż 1,5-krotność wartości nominalnej objętych Obligacjami, zgodnie z warunkami emisji obligacji serii C.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów wydał postanowienie, mocą którego powyższy Sąd dokonał wpisu w rejestrze zastawów, zastawu ustanowionego na 481.299 (czteryście osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii A wyemitowanych przez Wind Mobile SA z siedzibą w Krakowie, których właścicielem jest IIF Ventures B.V. – spółka zależna IIF S.A.. Zastaw rejestrowy, o którym mowa, został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 1,5-krotność wartości emisji obligacji serii C tj. do kwoty 3.750.000 zł (trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Szczegółowe warunki zabezpieczenia zawarte są w pkt. 19 Warunków Emisji Obligacji.

Wycena akcji Wind Mobile S.A. stanowiących przedmiot zastawu obligacji serii C sporządzona przez firmę PROFIN wg stanu 03.01.2014 przedstawiona została w paragrafie 8.1.

Powiązania pomiędzy PROFIN a IIF S.A.

Spółki IIF S.A. i PROFIN mają podpisaną umowę na świadczenie przez PROFIN usług na rzecz IIF S.A. związanych z doradztwem przy inwestycjach Venture Capital.

Właścicielem firmy PROFIN jest Pan Łukasz Juśkiewicz będący członkiem Rad Nadzorczych następujących Spółek powiązanych z IIF S.A.: Wind Mobile S.A., Software Mind S.A., Meble.pl S.A., Upside Systems Sp. z o.o.

Strona 13

3.7 DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 R. ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI.

Na 30 września 2013 r. Emitent posiadał 7,95 mln zł zobowiązań, z czego najważniejsze pozycje to:

Zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii B - 5,29 mln zł (zobowiązania z ty. Emisji obligacji serii B zostały w całości spłacone 29 stycznia 2014 roku)

Pożyczki od RMS Ventures LLC - 2,6 mln zł

Emitent do czasu wykupu obligacji planuje utrzymywać poziom zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej.

3.8 OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO OBLIGACJOM.

Emitentowi ani emitowanym przez niego obligacjom nie przyznano ratingu.

3.9 DODATKOWE PRAWA Z TYTUŁU POSIADANIA OBLIGACJI.

Oprócz prawa do otrzymania świadczeń z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji Serii C Obligatariuszom nie przysługują żadne inne prawa z tytułu posiadania obligacji.

3.10 OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM OBLIGACJAMI OBJĘTYMI NINIEJSZĄ INFORMACJĄ.

Poniższa informacja ma jedynie charakter ogólny i orientacyjny. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu: zysk z odsetek (płatności kuponowej) i dyskonta lub zysk kapitałowy (tj. osiągnięty dzięki sprzedaży obligacji po cenie wyższej od ceny zakupu) oraz od statusu prawnego podatnika: osoba prawna lub osoba fizyczna. Ogólną charakterystykę opodatkowania dochodów uzyskanych z obligacji w rozbiciu na wyżej wymienione rodzaje dochodów i podatników prezentuje poniższa tabela:

	Dochód z tytułu odsetek (płatności kuponowych) i dyskonta	Zysk kapitałowy
Osoba fizyczna	Cały przychód z tytułu odsetek i dyskonta jest opodatkowany stawką 19% i nie łączy się go z dochodami opodatkowanymi według art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Płatnikiem jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych podatnika (podatek jest potrącany „u źródła”).	Przychody z tytułu zbycia obligacji oraz powiązane z nimi koszty podatek wykazuje w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatek wynosi zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych 19% dochodu (czyli różnicy pomiędzy wykazanymi przychodami a powiązanymi z nimi kosztami). Płatnikiem jest sam podatnik.
Osoba prawna	Dochody związane z posiadaniem i obrotem obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika i są one opodatkowane na zasadach ogólnych obowiązujących ten podmiot. Płatnikiem podatku jest sam podatnik.	

Osoby zagraniczne powinny mieć na uwadze przepisy dotyczące unikania podwójnego opodatkowania. Skorzystanie z opodatkowania stawką wynikającą z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku może mieć miejsce pod warunkiem posiadania przez podatnika (czy to osobę prawną czy fizyczną) certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ podatkowy. Odrębną od podatku dochodowego kwestią jest podatek od czynności cywilnoprawnych. Umowy sprzedaży obligacji objętych niniejszą Informacją są zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1) lit b) Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych objęte stawką podatku w wysokości 1%. Jednak zgodnie z art. 9 pkt. 9) tej ustawy zwolniona z podatku jest sprzedaż obligacji objętych niniejszą Informacją:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego.

4 DANE O EMITENCIE

4.1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA, ADRES I DANE TELEADRESOWE EMITENTA, IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI PODATKOWEJ

Nazwa (firma):	IIF Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Kraków
Adres siedziby:	Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
Adres do korespondencji:	Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
Telefon:	+48 12 376 51 73
Fax:	+48 12 665 30 55
Adres e-mail:	biuro@iif.pl
Adres WWW:	www.iif.pl

4.2 IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI PODATKOWEJ

REGON: 357086278
NIP: 945-18-89-925

4.3 CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

4.4 PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

4.5 SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców. W tym sądzie są przechowywane wszystkie dokumenty Emitenta, które zgodnie z właściwymi przepisami podlegają złożeniu do akt rejestrowych w związku z prowadzonym rejestrem przedsiębiorców.

Nr KRS Emitenta: 0000082235.

4.6 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Po sukcesie Comarch S.A., którego Rafał Styczeń jest współzałożycielem, z końcem 1999 roku założył on Internet Investment Fund S.A. („IIF”) finansując go przychodami ze sprzedaży i aportu akcji Comarch. IIF działalność operacyjną rozpoczął w marcu 2000 roku i stał się jednym z pierwszych funduszy technologicznych inwestujących w spółki nowych technologii na wczesnym etapie rozwoju (tzw. early stage venture capital). IIF zajmował się również na wstępie działalnością związaną z prowadzeniem inkubatorów, z której jednak szybko zrezygnował

W pierwszym okresie inwestowania - w latach 2000-2004 -IIF zainwestował w 8 przedsięwzięć. W tym okresie powstają m.in. BillBird (właściciel sieci płatności MojeRachunki) i Power Media S.A. IIF pozyskał następnie do BillBird współinwestora BRE Bank S.A. Spółka po udanym dalszym rozwoju w roku 2004 została sprzedana do amerykańskiej Gtech Corporation. Mimo pęknięcia bańki internetowej IIF wyszedł z okresu 2000-2004 ze znacznym zyskiem, podczas gdy większość firm technologicznych nie odzyskała kapitalizacji sprzed 2000 r. Po pierwszym okresie inwestowania, część środków została wycofana z Funduszu w drodze umorzenia dwóch akcjonariuszy posiadających mniejszościowe pakiety akcji w IIF S.A.

W latach 2005-2007 miał miejsce drugi okres inwestycyjny, gdzie IIF zainwestował w 4 przedsięwzięcia, w tym Software Park Sp. z o.o., Software Mind S.A., Personal TV Sp. z o.o. Po ich budowie i rozwoju nastąpiło częściowe wyjście z tych projektów, a środki pozyskane w wyniku tego zostały przeznaczone na inwestycje w ramach nowoutworzonego w 2008 roku, wyodrębnionego funduszu - IIF Seed Fund. IIF Seed Fund, w 100% zależny od IIF, zainwestował w 2008 r. w 6 przedsięwzięć. Efekty finansowe tych inwestycji już po krótkim okresie są ponadprzeciętnie zadowalające.

W czerwcu 2010 roku IIF S.A., MCI Management S.A. oraz Krajowy Fundusz Kapitałowy podpisały umowę inwestycyjną, na mocy której powstał fundusz Internet Ventures FIZ., dysponujący środkami inwestycyjnymi w wysokości 100 mln PLN. Czas trwania funduszu został określony na 10 lat. Internet Ventures do 2012 roku był zarządzany wspólnie przez zespoły MCI i IIF, łącząc największe w Polsce doświadczenie i kompetencje w zakresie inwestycji w spółki technologiczne. Pierwszą inwestycją funduszu były udziały spółki Kompan.pl Sp. z o.o. W roku 2012 Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działania w funduszu Internet Ventures zarówno jako zarządzający funduszem jak również inwestor funduszu, w związku z czym Spółka sprzedała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ. Aktywność skoncentrowano na rozwoju dynamicznie rosnących spółek portfelowych, przede wszystkim Wind Mobile SA, Software Mind SA i Meble.pl SA.

Akcje pierwszej spółki z portfela IIF – Wind Mobile zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w październiku 2011 r. We wrześniu 2013 roku IIF Ventures B.V., spółka zależna IIF S.A., zbyła w dwóch transakcjach pakietowych (8,2% akcji) 600.000 akcji Wind Mobile S.A. (Obecnie emitent posiada 48,91% akcji). Transakcje te pozwoliły pozyskać 4.000.000 złotych.

W styczniu 2014 roku ogłoszono przejęcie Software Mind SA przez Wind Mobile SA, a konsekwencji powstanie grupy kapitałowej działającej w segmencie usług i produktów informatycznych oraz multimedialnych dla sektora telekomunikacyjnego, finansowego, multimediiów oraz obsługujących specjalistyczne procesy IT dla odbiorców z USA i Wielkiej Brytanii. Suma wyników obu podmiotów za rok 2013 to 61 mln złotych przychodów i 11,5 mln zł EBITDA.

15 kwietnia IIF Ventures BV (100% zależny od IIF SA) objął 1.827.591 sztuk akcji nowej emisji w Wind Mobile SA w zmian za wkład niepieniężny w postaci 625.000 sztuk akcji w Software Mind SA. Objęcie to było częścią transakcji przejęcia przez Wind Mobile SA 100% w Software Mind SA. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących:

[Raport bieżący IIF SA](#) oraz [Raport bieżący Wind Mobile SA](#).

Dodatkowo w ostatnim okresie fundusz IIF Seed Fund:

- 13 marca 2014 sprzedał wszystkie posiadane udziały w Cuebid Investment Sp. z o.o. w liczbie 900 szt

- 26 marca 2014 sprzedał wszystkie posiadane udziały w Upside Systems Sp. z o.o. w liczbie 612 szt

Powodem przeprowadzenia powyższych transakcji w I kw. 2014 była chęć realizacji strat podatkowych na projektach zakończonych niepowodzeniem w tym samym okresie podatkowym, w którym zrealizowano zysk na inwestycji z meble.pl SA.

Historia IIF ukazuje wiele przedsięwzięć, które od pomysłu poprzez gruntowne przygotowanie i przebadanie sytuacji rynkowej stworzyły doskonały produkt. W konsekwencji powstawały bardzo dobrze prosperujące firmy, które odnoszą sukcesy biznesowe nie tylko na rynku polskim, ale również międzynarodowym rynku. IIF i jego kadra zarządzająca stoją za sukcesami takich spółek jak: Comarch (ponad 3.500 zatrudnionych osób, kapitalizacja ponad 600 mln zł), Software Mind (ponad 100 zatrudnionych osób; szacunkowa kapitalizacja ponad 50 mln zł), Moje Rachunki (ponad 100 zatrudnionych osób; szacunkowa kapitalizacja ponad 100 mln zł). W każdy wspierany i rozwijany projekt IIF angażuje swoją wiedzę, doświadczenie i własny kapitał.

Wybrane inwestycje Emitenta wraz z podstawowymi warunkami ekonomicznymi przedstawiono poniżej:

Tabela 1. Wybrane inwestycje IIF S.A.

Nazwa spółki / projektu	Opis działalności	Data rozpoczęcia i kwota inwestycji oraz jej charakter	Data zakończenia i wartość wyjścia z inwestycji	Uzyskana stopa zwrotu
Comarch S.A. 	– producent innowacyjnych systemów informatycznych dla kluczowych sektorów gospodarki: telekomunikacji, bankowości i finansów, administracji publicznej, dużych przedsiębiorstw oraz sektora małych i średnich przedsiębiorstw. – zakres oferty Comarch obejmuje systemy klasy ERP i finansowo-księgowe, systemy CRM i oprogramowanie lojalnościowe, systemy wsparcia sprzedaży i elektronicznej wymiany dokumentów, zarządzanie wiedzą, Business Intelligence, bezpieczeństwo i ochronę danych oraz wiele innych rozwiązań. – spółka notowana na GPW w Warszawie – Pan Rafał Styczeń do czasu założenia IIF S.A. był jednym z założycieli Comarch SA i jednym z twórców jej rynkowego sukcesu	Nabycie akcji w 1999r. za ok. 4.500.000 zł; Inwestycja w akcje Comarch SA miała charakter inwestycji kapitałowej, a Emitent nie był bezpośrednio zaangażowany w rozwój działalności operacyjnej Comarch SA	Zbycie akcji przez GPW w 2000r. za ok. 8.900.000 zł	97%

Billbird S.A.



- Billbird (właściciel sieci płatności Moje Rachunki) to innowacyjna technologia umożliwiająca elektroniczne opłacanie rachunków.
- Projekt ten w całości stworzony został przez Internet Investment Fund.
- Sieć MojeRachunki obejmuje ponad 6000 punktów, w których szybko i łatwo można uregulować należności.
- W sektorze płatności gotówkowych MojeRachunki (VIA) osiągnęły wiodącą pozycję na rynku polskim. Oprócz możliwości elektronicznego opłacania rachunków, dostępna jest również opcja elektronicznego uzupełniania kont telefonów komórkowych (tzw. top-up).
- Początkowo projekt funkcjonował pod nazwą Electronic Bill Presentation Payment (internetowy serwis prezentacji rachunków), a następnie przekształcił się w sieć detaliczną (płatność rachunków on-line). Dzięki wsparciu wiarygodnego inwestora (BRE Bank) firma przeżywała dynamiczny rozwój, aż finalnie sprzedano ją globalnej amerykańskiej korporacji G-Tech.

Nabycie w 2000r. za
1.000.000 PLN

Sprzedaż do
inwestora
strategicznego
w 2004r. za
8.973.506,40
PLN **797%**

Strona 17

Software Mind S.A.



- liczący 15 osób WebSoft przy wsparciu IIF przekształcił się w Software Mind Sp z o.o. i rozwinął się w ponad 100 osobową firmę dostarczającą wysokiej jakości produkty i usługi informatyczne klientom na całym świecie.
- Software Mind specjalizuje się w dostarczaniu wysokiej jakości usług doradczych, produkcji oprogramowania oraz wyspecjalizowanych produktach informatycznych. Swoje usługi dedykuje firmom z sektora telekomunikacyjnego, finansowo-bankowego oraz SMB. Zakres świadczonych usług obejmuje: realizację dedykowanych rozwiązań informatycznych, zarządzanie i organizację procesów produkcji oprogramowania, audyty jakości i audyty technologiczne.
- Spółka wykorzystuje między innymi nowatorskie technologie analizy znaczeniowej danych w oparciu o koncepcję Semantic Web i narzędzia sztucznej inteligencji oraz wielkowolumenowe systemy transakcyjne.
- Spółka została przekształcona w Spółkę Akcyjną w 2008 roku i jest przygotowana do emisji publicznej akcji. IIF rozważa częściowe wyjście z posiadanego pakietu w ramach IPO spółki lub sprzedaż całego pakietu pre-IPO bądź do inwestora strategicznego.

Nabycie udziałów w
2004r. za 250.464 zł

Inwestycja w
toku. Wycena
pakietu akcji
to ok.
15.000.000 zł **5 989%
(teoretyczna
całkowita
stopa
zwrotu)**

Software Park Sp. z o.o.

- projekt realizacji Inkubatora Technologicznego zapewniającego optymalne warunki rozwoju dla spółek wysokich technologii na różnych etapach rozwoju w połączeniu z benefitami płynącymi z lokalizacji w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE Kraków).
- projekt realizowany w ramach IIF S.A. (docelowo w ramach Software Park Sp. z o.o.)
- w ramach projektu pozyskano nieruchomość w Krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (podstrefa Kraków Czyżyny) w bezpośrednim sąsiedztwie Politechniki Krakowskiej, uzyskano zezwolenia na działalność w SSE oraz wykonano wszelkie prace projektowe i przygotowawcze do realizacji inwestycji.
- W związku z korzystnym otoczeniem rynkowym projekt został sprzedany w roku 2008.

Nabycie w 2005r. za 3.087.000 zł

Zbycie w 2008r. 15.947.840 zł

416%

Power Media S.A.

- firma informatyczna działająca od 1997 roku
- w 2003 roku IIF zainwestował w Power Media i wraz z nią stworzył pierwszy w Polsce serwis księgowości internetowej (ifirma)
- wyjście IIF z inwestycji poprzez management buyout (MBO) nastąpiło we wrześniu 2004 roku z powodu rozpoczęcia przez IIF konkurencyjnego projektu inwestycyjnego – Software Mind

nabycie udziałów w 2003 r.za kwotę 130.000 zł

Zbycie udziałów w 2003 r. i na początku 2004 r.za kwotę 250.000 zł

92%

Wind Mobile S.A.

- wiodący dostawca rozwiązań mobilnych
- akcje spółki od października 2011 r. są notowane na NewConnect.
- Wind Mobile specjalizuje się w rozwiązaniach teleinformatycznych, skierowanych do krajowych i zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych i firm medialnych oraz świadczeniu usług w oparciu o własne produkty informatyczne.
- Dzięki interesującej i atrakcyjnej ofercie, nieustannie udoskonalanej, dostarcza rozwiązania teleinformatyczne i usługi dla operatorów telekomunikacyjnych i firm medialnych (do klientów Wind Mobile należą między innymi T-Mobile Polska, Orange, Polkomtel, P4, Polsat).
- Produkty Wind Mobile to między innymi rozwiązania dla operatorów takie jak: Ring Back Tone, Call Completion, Voice Courier, Systems of content recommendation, USSD gateway.
- Wind Mobile to innowacyjne rozwiązania, najnowsze technologie, stały rozwój produktów nowoczesne systemy zarządzania, najwyższa jakość świadczonych usług oraz dynamiczny i doświadczony zespół najwyższej klasy specjalistów.

Nabycie udziałów w 2009 za kwotę 3 675 mln zł i w 2010 za kwotę 810 tys. zł

Zbycie części udziałów w 2013 za kwotę 4 mln zł i wycena pakietu akcji na dzień 31.01.2014 na kwotę ok. 26,95 mln zł.

690% (teoretyczna całkowita stopa zwrotu)

4.7 RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2. Kapitały własne Emitenta

dane w tys. PLN	31.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał (fundusz) własny	28 426,6	26 462,8	26 872,7	24 865,8
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919,5	4 919,5	4 919,5	4 837,5
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	23 543,3	21 953,2	19 903,1	17 495,7
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	-36,1	1 590,1	2 050,2	2 532,6
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta.

Kapitał podstawowy wynosi na dzień sporządzenia Dokumentu 4.919.466,00 PLN i dzieli się na 24.597.330 akcji, w tym na:

- 15.578.320 (słownie: piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt trzysta dwadzieścia) akcji zwykłych imiennych, Serii A, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 7.789.160 (słownie: siedem milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, Serii B, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 409.940 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji zwykłych imiennych, Serii C, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 409.940 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji zwykłych imiennych, Serii D, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda,
- 409.970 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych, Serii E, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Akcje Serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, iż każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kwestie dotyczące zbycia, zastawienia oraz konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela reguluje par. 6 Statutu Emitenta.

Emitent opublikował 2 grudnia 2013 raport bieżący w którym zawiadamia, iż w dniu 30.11.2013 otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 22.11.2013 obniżenia wysokości kapitału zakładowego z kwoty 4.919.468 zł. do kwoty 4.919.466 zł., tj. o 2 zł.

Obniżenie kapitału zostało dokonane na podstawie Uchwał nr 11 z dn. 28.06.2013 NWZA oraz Uchwały nr 2 z dnia 12.08.2013r. WZA, w wyniku umorzenia 10 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

4.8 NIEOPŁACONA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.9 PRZEWIDYWANE ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UPRAWNIENI

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa, zatem nie przewiduje się zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy przysługujących im uprawnień.

4.10 INFORMACJE O MOŻLIWYM PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

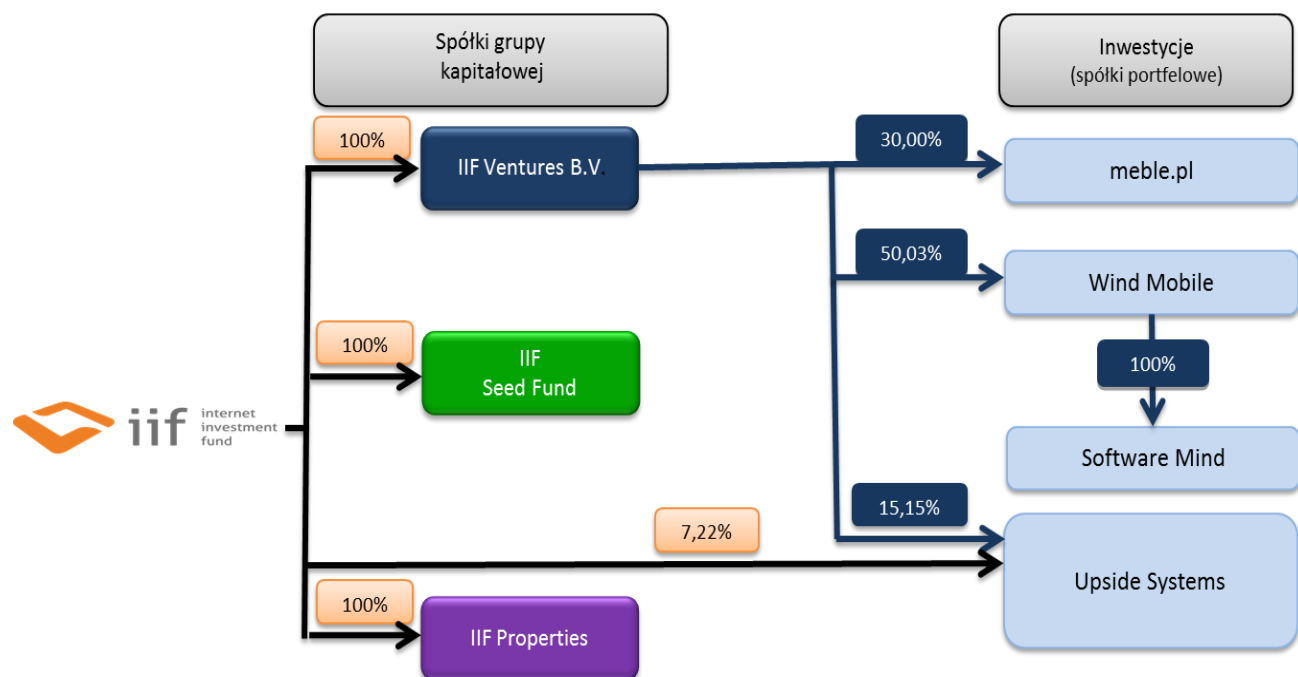
4.11 RYNKI, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA

Obligacje serii A IIF S.A. w okresie od 20 czerwca 2011 r. do 16 marca 2012 r. były przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

Obligacje serii B IIF S.A. w okresie od 20 lipca 2011 r. do 29 stycznia 2014 r. były przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Catalyst.

4.12 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE EMITENTA

Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest RMS Ventures LLC (podmiot w 100% zależny od Rafała Stycznia, posiada 92,79% udział w głosach na WZA). Emitent posiada udziały w wielu podmiotach (w tym w spółkach zależnych i powiązanych). Emitent wśród podmiotów, w których posiada udziały lub akcje wyróżnia podmioty wchodzące w skład grupy oraz podmioty będące spółkami portfelowymi (aktywa finansowe). Poniżej przedstawiono strukturę powiązań z uwzględnieniem powyższego podziału.



Strona 20

Tabela 3. Spółki z grupy IIF S.A.

Nazwa	Przedmiot działalności	Powiązania
IIF VENTURES B.V.	spółka prawa holenderskiego, do której została przeniesiona część udziałów w spółkach portfelowych IIF w celu optymalizacji struktury organizacyjnej Grupy	100,00% udział IIF
IIF SEED FUND SP. Z O.O.	fundusz kapitału zalążkowego dofinansowany ze środków PARP	100,00% udział IIF
IIF PROPERTIES SP. Z O.O.	spółka zajmująca się zarządzaniem i wynajmem nieruchomości należącej do IIF S.A. (Kraków, ul. Swobody 4)	100,00% udział IIF

Tabela 4. Spółki portfelowe (aktywa finansowe)

Nazwa	Przedmiot działalności	Udział
MEBLE.PL SP. Z O.O.	lider rynku meblowego w Internecie skupiający branżowy portal informacyjny, pasaż handlowy, własne sklepy e-commerce oraz europejski portal informacyjny	30,00% udział IIF VENTURES B.V.
WIND MOBILE S.A.	wiodący dostawca usług / rozwiązań VAS dla telekomunikacji	50,03% udział IIF Ventures B.V.
SOFTWARE MIND S.A.	software house oferujący rozwiązania wsparcia sprzedaży oraz przetwarzania transakcji finansowych dla sektora telekomunikacji, finansów i energetyki. Specjalizacja w rozwiązaniach semantic web	100% udział Wind Mobile
UPSIDE SYSTEMS SP. Z O.O.	Spółka rozwijająca usługę płatności mobilnych.	15,15 % udział IIF Ventures B.V. 7,22% udział IIF

W punkcie 5.13 niniejszego Dokumentu znajdują się szczegółowe opisy każdej ze spółek.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne występujące pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta:		
Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Szczegóły
Rafał Styczeń - Prezes Zarządu Emitenta	Umowa pożyczki	W chwili obecnej IIF S.A. korzysta z pożyczek udzielonych przez p. Rafała Stycznia oraz przez kontrolowaną przez niego RMS Ventures LLC.
Bartłomiej Stoiński – Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta	Świadczenie usług	IIF S.A. korzysta z usług doradztwa Radcy Prawnego Bartłomieja Stoińskiego.
Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne występujące pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta		
Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Szczegóły
Rafał Styczeń - Prezes Zarządu Emitenta, znaczący akcjonariusz IIF	Umowa pożyczki	W chwili obecnej IIF S.A. korzysta z pożyczek udzielonych przez p. Rafała Stycznia oraz przez kontrolowaną przez niego RMS Ventures LLC.
Anna Styczeń – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta	Osobowe	Pani Anna Styczeń jest żoną Pana Rafała Stycznia - Prezesa Zarządu i znaczącego akcjonariusza IIF S.A.
Jan Styczeń – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta	Osobowe	Pan Jan Styczeń jest ojcem Pana Rafała Stycznia - Prezesa Zarządu i znaczącego akcjonariusza IIF S.A.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych):

Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

4.13 DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

IIF S.A. jest funduszem technologicznych wczesnego etapu (early stage venture capital) specjalizującym się w inwestycjach w projekty w początkowym stadium rozwoju w branży nowych technologii. IIF S.A. został założony przez Rafała Stycznia w 1999 roku. Był to jeden z pierwszych, działających w Polsce funduszy wczesnego etapu, a obecnie jest wiodącym funduszem technologicznym wczesnego etapu inwestującym na terenie Polski. Obszarami zainteresowania inwestycyjnego IIF są projekty z dziedzin Internetu, usług sieciowych, e-commerce, telefonii mobilnej, technologii informatycznych oraz finansów konsumenckich IT. IIF S.A. dokonuje inwestycji bezpośrednich, a także pośrednio poprzez spółkę IIF Seed Fund Sp. z o.o., której jest 100% udziałowcem. W czerwcu 2010 roku podpisana została umowa z inwestorami: MCI Management S.A. oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. na mocy której powstał fundusz inwestycyjny zamknięty Internet Ventures.

W roku 2012 Spółka podjęła decyzję o zaprzestaniu działania w funduszu Internet Ventures zarówno jako zarządzający funduszem jak również inwestor funduszu, w związku z czym Spółka sprzedała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Internet Ventures FIZ. Aktywność skoncentrowano na rozwoju dynamicznie rosnących spółek portfelowych, przede wszystkim Wind Mobile SA, Software Mind SA i Meble.pl SA.

Akcje pierwszej spółki z portfela IIF – Wind Mobile zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w październiku 2011 r. W styczniu 2014 roku ogłoszono przejęcie Software Mind SA przez Wind Mobile SA, a konsekwencji powstanie grupy kapitałowej działającej w segmencie usług i produktów informatycznych oraz multimedialnych dla sektora telekomunikacyjnego, finansowego, multimedii oraz obsługujących specjalistyczne procesy IT dla odbiorców z USA i Wielkiej Brytanii. Suma wyników obu podmiotów za rok 2013 to 61 mln złotych przychodów i 11,5 mln PLN EBITDA.

Historia IIF ukazuje wiele przedsięwzięć, które od pomysłu poprzez gruntowne przygotowanie i przebadanie sytuacji rynkowej stworzyły doskonały produkt. W konsekwencji powstawały bardzo dobrze prosperujące firmy, które odnosiły sukcesy biznesowe nie tylko na rynku polskim, ale również międzynarodowym. IIF i jego kadra zarządzająca stoją za sukcesami takich spółek jak Comarch (ponad 3.500 osób zatrudnionych, kapitalizacja ponad 600 mln zł), Software Mind (ponad 100 osób zatrudnionych, szacunkowa kapitalizacja ponad 50 mln zł), Moje Rachunki (ponad 100 osób zatrudnionych, szacunkowa kapitalizacja ponad 100 mln zł). W każdy wspierany i rozwijany projekt IIF angażuje własny know-how i kapitał.

W pkt. 5.6 przedstawiono powiązania podstawowe informacje o inwestycjach Funduszu, w pkt. 5.12 opis powiązań kapitałowych, a w punktach poniżej szczegółowe informacje dotyczące działalności.

4.13.1 WYBRANE DANE FINANSOWE IIF S.A.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Emitenta. Przy ich analizie należy brać pod uwagę specyfikę działalności IIF S.A. jako funduszu inwestycyjnego. Specyfika ta charakteryzuje się następującymi czynnikami:

- wysokie wypływy gotówkowe w przypadku realizacji inwestycji
- wysokie wpływy gotówkowe i realizacja zysku w przypadku wyjścia z inwestycji
- nieznaczny poziom zadłużenia kredytowego
- Emitent posiada atrakcyjne inwestycje portfelowe, z których zamierza częściowo wyjść w ciągu najbliższych kwartałów, co pozwoli na realizację zysku i uzyskanie znaczącego wpływu gotówki
- Regularne wpływy z działalności operacyjnej z tytułu zarządzania funduszami dofinansowanymi ze środków PARP(IIF SEED FUND)

Pełne sprawozdanie finansowe za rok 2012 oraz za I półrocze 2013 przedstawiono w pkt. 6 niniejszego Dokumentu.

Tabela 5. Wybrane dane finansowe IIF S.A.

dane w tys. PLN	01.01.2013- 31.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	125,8	778,0	2 742,0	730,3
Koszty działalności operacyjnej	255,2	1 343,3	2 223,8	1 122,7
Zysk / strata ze sprzedaży	-129,4	-565,3	518,2	-392,4
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-130,2	-499,4	481,3	-361,7
Przychody finansowe – koszty finansowe (saldo)	151,9	2 528,9	1 139,7	3 324,7
Zysk (strata) netto	-36,2	1 590,1	2 050,2	2 532,6
Aktywa, w tym:	41 422,5	41 419,3	37 132,4	30 659,6
Aktywa trwałe, w tym:	39 969,3	38 381,1	34 517,3	28 209,1
Inwestycje długoterminowe	36 641,5	34 933,0	31 340,7	25 756,5
Aktywa obrotowe	1 453,3	3 038,2	2 615,0	2 450,4

Kapitał własny	28 426,6	28 462,8	26 872,7	24 865,8
Kapitał podstawowy	4 919,5	4 919,5	4 919,5	4 837,4
Zobowiązanie i rezerwy, w tym:	12 996,0	12 956,5	10 259,7	5 793,7
Rezerwy na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 429,8	4 354,4	3 567,2	3 044,2
Zobowiązania długoterminowe	8 488,4	8 402,7	2 677,1	2 507,6
Zobowiązania krótkoterminowe	77,7	199,4	3 994,4	221,0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	417,7	-868,5	1 516,6	-1 215,2
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-954,8	-137,2	-3 025,4	-1 805,2
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-382,1	961,3	3 482,4	2 257,9
Dług w relacji do aktywów	31,4%	31,3%	27,6%	18,9%
Dług oprocentowany¹ w relacji do kapitałów własnych	30,1%	30,2%	24,9%	11,1%

4.13.2 SPÓŁKI PORTFELOWE IIF S.A.

Emitent wśród podmiotów, w których posiada udziały lub akcje wyróżnia podmioty wchodzące w skład grupy, tj. takie w oparciu o które prowadzi działalność oraz podmioty będące spółkami portfelowymi (aktywa finansowe). Poniżej przedstawiono opisy powyższych podmiotów.

4.13.2.1 SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

IIF SEED FUND SP Z O.O. (W 100% ZALEŻNA OD IIF S.A.)

Spółka celowa w ramach której Emitent prowadził inwestycje typu załączkowego w latach 2007-2008 oraz reinwestycje w latach kolejnych (ostatnie reinwestycje miały miejsce w latach 2011 i 2012). W styczniu 2014 r. spółka sprzedała udziały w meble.pl S.A do IIF Ventures B.V. W marcu fundusz IIF Seed Fund sprzedał pozostałe udziały w należących do niego spółkach w Cuebid Investment Sp. z o.o. oraz w Upside Systems Sp. z o.o. Spółka nie posiada obecnie żadnych inwestycji.

IIF VENTURES B.V. (W 100% ZALEŻNA OD IIF S.A.)

Spółka holenderska założona w związku z optymalizacją struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej IIF – docelowo inwestycje IIF będą prowadzone w oparciu o IIF Ventures B.V., natomiast zarządzanie w oparciu o inną spółkę zależną IIF S.A. (rozdzielenie usług zarządzania i aktywów). Do spółki IIF Ventures B.V. stopniowo są przenoszone spółki portfelowe IIF.

Tabela 6. Inwestycje spółki IIF Ventures B.V.

Nazwa	Udziały IIF Ventures
Meble.pl S.A.	30,00%
Wind Mobile S.A.	50,03%
Upside Systems Sp. z o.o.	15,15 %

IIF PROPERTIES SP Z O.O. (W 100% ZALEŻNA OD IIF S.A.)

Spółka celowa w ramach której Emitent prowadzi działalność w zakresie zarządzania i wynajmu nieruchomości przy ul. Swobody 4 w Krakowie będącej w użytkowaniu wieczystym Emitenta.

¹ Dług oprocentowany jako dług z wyłączeniem rezerw na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

4.13.2.2 WYBRANE SPÓŁKI PORTFELOWE (INWESTYCJE KAPITAŁOWE EMITENTA)

SOFTWARE MIND S.A.



Software Mind S.A. to innowacyjna, globalnie działająca firma typu software house, dostarczająca najwyższej jakości własne produkty i usługi IT dla firm z sektora telekomunikacyjnego, finansowo-bankowego i energetycznego.

Oferta firmy obejmuje własne rozwiązania związane z implementacją strategii budowania wartości firmy w oparciu o efektywne zarządzanie relacjami z klientami oraz wielowolumenowe systemy płatności. Firma oferuje realizację dedykowanych rozwiązań informatycznych, wdrożenia w zakresie zarządzania procesami biznesowymi, budowanie architektur SOA/EAI, wdrażanie systemów analitycznych Business Intelligence, organizację produkcji oprogramowania.

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

Kluczową wartością dla Software Mind są ludzie. Wizytówką firmy specjaliści o wszechstronnej wiedzy i doświadczeniu zdobytym dzięki realizacji zaawansowanych projektów na globalnych rynkach. Niemniej istotne dla Software Mind są: Jakość, Innowacja i Transparentność. Budowanie produktów wysokiej jakości jest podstawą firmowej strategii, a jakość definiowana jest jako niezawodnie funkcjonujące oprogramowanie, realizujące indywidualne potrzeby klientów, które dostarczane jest w uzgodnionym czasie i w ramach określonego budżetu. Spółka praktykuje uznane światowe standardy w tym zakresie: CMMI, RUP, XP, prowadzi Wewnętrzny Dział Jakości oraz Quality Lab. Powyższe umożliwia realizację nowatorskich projektów w oparciu o Semantic Web, BI czy Web 2.0. Ekstrapolując potrzeby rynku, firma prowadzi autorskie badania nad nowymi rozwiązaniami.

Software Mind świadczy usługi klientom m.in. z Francji, Szwecji, Wielkiej Brytanii, Luksemburga, Niemiec, Hiszpanii, Iranu jak również z USA i Kolumbii. Siedziba firmy i centrum produkcji mieści się w Krakowie, a biuro sprzedaży dodatkowo w Warszawie. Firma koncentruje aktywność na 2 obszarach rynku: rozwiązania branżowe dla telekomunikacji, bankowości, finansów, energetyki – EAI/SOA, BI, BPM, ESD, CM oraz technologie semantyczne na rynkach UK i USA.

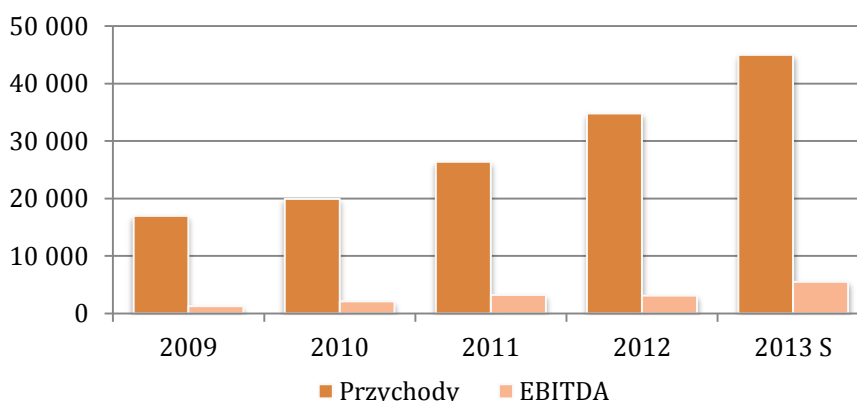
IIF S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę Wind Mobile (w której posiada 50.03%) udziały w Software Mind. Wybrane dane finansowe Software Mind oraz szacunki Zarządu za miniony rok przedstawiono poniżej.

Tabela 7. Wyniki finansowe i prognozy Software Mind S.A.

Dane w tys. PLN	2009	2010	2011	2012	2013 ²
Przychody	16 978	19 947	26 390	34 086	45 000
dynamika przychodów r/r	-	17,5%	32,3%	29,2%	32,0%
EBITDA	1 299	2 088	3 214	3 104	5 500
dynamika EBITDA	-	60,7%	53,9%	-3,4%	80,4%

Strona 24

Wyniki finansowe Software Mind (w tys. PLN)



² Wyniki Szacunkowe

**WIND MOBILE S.A.**

Wind Mobile to wiodący dostawca mobilnych rozwiązań wartości dodanej (VAS). W ofercie spółki znajdują się platformy mobilnej rozrywki i personalizacji, rozwiązania zwiększające przychody operatorów (callcompletionsuite) oraz usługi mobilnego marketingu. Specjalizuje się w rozwiązaniach teleinformatycznych, skierowanych do krajowych i zagranicznych operatorów telekomunikacyjnych i firm medialnych. Wind Mobile zapewnia klientom efektywne narzędzia, które umożliwią im pozyskanie przewagi rynkowej. Spółka dostarcza rozwiązania usług dodanych oraz rozwiązania komunikacyjne, które pozwalają na wzbogacenie oferty, wzmocnienie obecności na rynku i uzyskanie trwałej przewagi konkurencyjnej.

Produkty znajdujące się w ofercie Wind Mobile to między innymi:

- FalconCustomRingbackTones System - umożliwia abonentom zamianę tradycyjnego sygnału oczekiwania dla połączeń przychodzących na plik muzyczny lub dźwiękowy
- Falcon Video IVR Platform - Umożliwia usługi mobilne poprzez kanał video w czasie rzeczywistym, otwierając nowe możliwości dla intuicyjnych i multimedialnych interfejsów użytkownika
- FalconNotifications- do tradycyjnych powiadomień o próbach połączeń i powiadomień o połączeniach z pocztą głosową bez pozostawienia wiadomości dodaje możliwość powiadomień o powrocie abonenta w zasięg sieci. Dodatkowo białe i czarne listy, automatyczna sekretarka, automatyczne połączenie oraz funkcje wspierające dostarczanie reklam
- Pharos USSD Gateway - uniwersalna platforma umożliwiającą łatwe uruchomienie usług i aplikacji opartych na kanale USSD
- Falcon Mobile Video Blogging- umożliwia abonentom wysyłanie nagrania video bezpośrednio z telefonu komórkowego na bloga
- Mobile Marketing Voice mailing oraz SMS Bulk- znajdują zastosowanie w akcjach marketingowych i promocyjnych, pozwalają na wysoką skuteczność dotarcia do szerokiej grupy odbiorców, a niskie koszty usługi dodatkowo uatrakcyjnijają ofertę

Akcje spółki Wind Mobile S.A. od października 2011 r. są notowane w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

W 2013 roku Rafał Styczeń dołączył osobiście do zarządu Spółki i bezpośrednio wspiera ją w działaniach eksportowych oraz akwizycyjnych.

IIF S.A. posiada pośrednio 50,03% udział w Wind Mobile (poprzez IIF Ventures B.V.). Wybrane dane finansowe Software Mind oraz szacunki Zarządu za miniony rok przedstawiono poniżej.

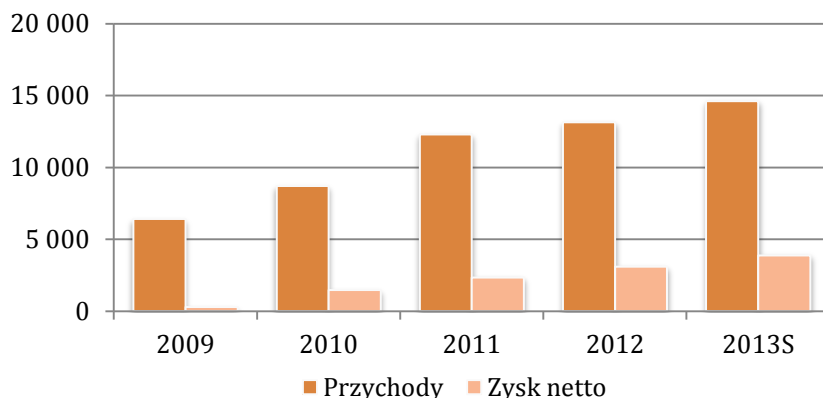
Strona 25

Tabela 8. Wyniki finansowe i prognozy Wind Mobile

Dane w tys. PLN	2009	2010	2011	2012	2013 ³
Przychody	6 404	8 705	12 289	13 146	14 600
dynamika przychodów r/r	-	36,0%	41,2%	7,0%	11,1%
Zysk netto	294	1 466	2 342	3 081	3 870
Dynamika zysku netto	-	398,6%	59,8%	31,6%	45%

³ Wyniki Szacunkowe

Wyniki finansowe Wind Mobile (w tys. PLN)



MEBLE.PL S.A.



Grupa meble.pl to szereg serwisów internetowych związanych z urządzeniem i wyposażeniem domu lub mieszkania. Meble.pl jest odwiedzany przez ok. 1 milion użytkowników miesięcznie, co plasuje go na pozycji lidera w kategorii serwisów branży wnętrzarskiej w polskim Internecie. Kompleksowe podejście to klucz do sukcesu, na które składają się następujące linie biznesowe:

- Meble.pl – najświeższe informacje na temat trendów w świecie szeroko pojętego designu, podzielone tematycznie ze względu na użytkownika indywidualnego oraz biznesowego. Na portalu meble.pl znajdziemy informacje począwszy od projektowania wnętrza aż do jego wyposażenia i wykonania. Na każdym etapie można zasięgnąć porad specjalistów, znaleźć opinie innych użytkowników, skorzystać z bazy wykonawców, projektantów i producentów mebli. Meble.pl tworzą telewizję branżową MebleTV oraz przejęły renomowane wydawnictwo „Biznes.meble.pl”, które wzbogaca internetowe treści redakcyjne o wyższej jakości контент. Główną przewagą konkurencyjną portalu meble.pl jest pozycjonowanie. Portal meble.pl organizuje prestiżowy konkurs pod nazwą Diament Meblarstwa, gdzie niezależne 40 osobowe jury wybiera najlepsze projekty meblowe w Polsce w kilku kategoriach.
- Sklep.meble.pl – największa w Polsce (ok. 150 producentów i dystrybutorów) platforma pasażowa oferująca do natychmiastowego zakupu prawie 50 tysięcy artykułów z branży: meblarskiej, wnętrzarskiej, oświetleniowej, galerii obrazów, sprzętu AGD. W ramach platformy uruchomiony jest własny sklep: m3.pl oraz sklepy partnerskie np. Kłose.
- Centrum Zaopatrzenia Meblarstwa oraz akcesoria.meble.pl – połączenie sklepów stacjonarnego i internetowego, dzięki czemu powstanie największe w pld-wsch. Polsce centrum obsługi producentów mebli i stolarzy. Z bazy kilku tysięcy towarów można zamawiać przez Internet, a odebrać osobiście lub przez kuriera. W skład Centrum wchodzi przejęte w sierpniu 2010 roku portale www: sklejk.pl oraz osb.pl.

Meble.pl to lider wśród internetowych serwisów wnętrzarskich. Przemysł meblarski należy do branż mających w Polsce wieloletnie tradycje, rozwijając się jednocześnie bardzo dynamicznie na przestrzeni ostatnich lat. Polska jest czwartym największym producentem mebli na świecie (za Chinami, Włochami, Niemcami a przed Kanadą, USA, Meksykiem, Danią oraz Francją) i trzecim w Europie. Ok. 80% produkcji trafia na eksport, głównie do krajów UE. Wartość krajowego rynku mebli oceniana jest na ok. 1 mld EUR jednak, należy zaznaczyć, że polska jest krajem z dużym potencjałem rozwojowym. Polacy na meble wydają ok. 38 EUR w przeliczeniu na osobę a np. w Niemczech czy porównywalnej Hiszpanii wydatki te sięgają odpowiednio 204 i 142 EUR/osobę.

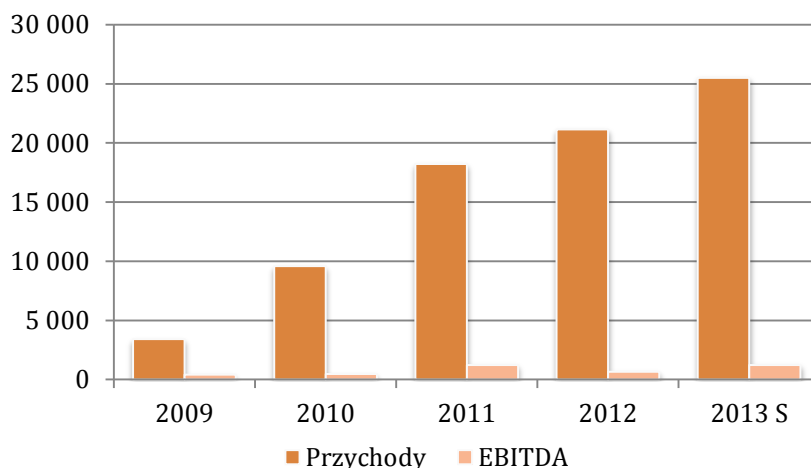
W związku z gwałtownym rozwojem spółki i perspektywami branży meblarskiej w Internecie, zyski generowane przez spółkę są obecnie w większości reinwestowane (w dużej mierze kosztowo, tzn. inwestycje są ujmowane bezpośrednio w kosztach). Główne źródła przychodów to reklama oraz e-commerce (meblowy, akcesoria, księgarnia, sklepy partnerskie np. Kłose).

IIF S.A. posiada pośrednio 30% udział w kapitale zakładowym Meble.pl (poprzez IIF Ventures). Podstawowe wyniki finansowe spółki przedstawiono poniżej:

Tabela 9. Wyniki finansowe i prognozy Meble.pl

Dane w tys. PLN	2009	2010	2011	2012	2013 ⁴
Przychody	3 428	9 585	18 232	21 150	25 515
dynamika przychodów r/r	-	179,6%	90,2%	25,0%	20,6%
EBITDA	411	480	1 239	664	1 239
dynamika EBITDA	-	16,6%	158,3%	-46,4%	86,6%

Wyniki finansowe Meble.pl (w tys. PLN)



4.13.2.2.1 NOWE PROJEKTY INWESTYCYJNE

Zgodnie ze strategią zarządzania portfelem inwestycyjnym przyjętą w 2012 roku Emitent koncentruje aktywność na rozwoju spółek portfelowych. Obszar działalności obejmuje również realizację inwestycji komplementarnych wobec spółek portfelowych z bezpośrednim lub pośrednim udziałem tych podmiotów. W styczniu 2014 roku ogłoszono przejęcie Software Mind SA przez Wind Mobile SA, a w konsekwencji powstanie grupy kapitałowej działającej w segmencie usług i produktów informatycznych oraz multimedialnych dla sektora telekomunikacyjnego, finansowego, multimedii oraz obsługujących specjalistyczne procesy IT dla odbiorców z USA i Wielkiej Brytanii. Suma wyników obu podmiotów za rok 2013 to 61 mln złotych przychodów i 11,5 mln PLN EBITDA. W latach 2014 i 2015 planowane są akwizycje podmiotów z rynków zagranicznych.

Strona 27

4.13.3 PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI SERII C

Środki pozyskane z emisji obligacji serii C w wysokości 2.500.000 zł zostały przeznaczone na zwiększenie kapitału inwestycyjnego na potrzeby ko inwestycji ze spółkami portfelowymi oraz częściowo spłatę obligacji serii B.

4.14 GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA

Działalność Emitenta polega na inwestowaniu w podmioty działające w branży nowych technologii poprzez nabywanie instrumentów finansowych emitowanych przez te podmioty. Szczegółowy opis inwestycji Emitenta przedstawiono w punkcie 5.11 oraz 5.12 niniejszego Dokumentu.

4.15 WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UPADŁOŚCIOWE, UKŁADOWE LUB LIKWIDACYJNE

⁴Wyniki szacunkowe

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

4.16 WSZCZĘTE WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIA: UGODOWE, ARBITRAŻOWE LUB EGZEKUCYJNE

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.17 WSZYSTKIE INNE POSTĘPOWANIA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA

Wobec Emitenta nie wszczęto w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadnych postępowań, które mogły mieć, miały lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

4.18 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Emitent nie dostrzega zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta.

W marcu 2010 r. została przeprowadzona emisja obligacji serii A IIF S.A. o wartości 3.710.000 zł. Obligacje serii A zostały w całości wykupione dnia 29 marca 2012. W styczniu 2012 r. została przeprowadzona emisja obligacji serii B IIF S.A. o wartości 5.290.000 zł, które zostały w całości wykupione 29 stycznia 2014 r.

W przyszłości Spółka nie przewiduje zaciągania zobowiązań kredytowych istotnych z punktu widzenia posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.19 ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE EMITENTA ORAZ ICH STRUKTURA W PODZIALE CZASOWYM I RODZAJOWYM

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

Strona 28

4.20 NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W NINIEJSZYM DOKUMENCIE

Pełne sprawozdanie finansowe za rok 2012 wraz opinią biegłego rewidenta oraz sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2013 roku przedstawiono w pkt. 6 niniejszego Dokumentu. W opinii Emitenta w tym okresie nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki prowadzonej działalności gospodarczej.

4.21 ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAMIESZCZONEGO W NINIEJSZYM DOKUMENCIE

Pełne sprawozdanie finansowe za 2012 r. wraz z opinią biegłego rewidenta oraz sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2013 roku przedstawiono w pkt. 6 niniejszego Dokumentu.

15 kwietnia IIF Ventures BV (100% zależny od IIF SA) objął 1.827.591 sztuk akcji nowej emisji w Wind Mobile SA w zmian za wkład niepieniężny w postaci 625.000 sztuk akcji w Software Mind SA. Objęcie to było częścią transakcji przejęcia przez Wind Mobile SA 100% w Software Mind SA. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących:

[Raport bieżący IIF SA](#) oraz [Raport bieżący Wind Mobile SA](#).

Dodatkowo w ostatnim okresie fundusz IIF Seed Fund:

- 13 marca 2014 sprzedał wszystkie posiadane udziały w Cuebid Investment Sp. z o.o. w liczbie 900 szt

- 26 marca 2014 sprzedał wszystkie posiadane udziały w Upside Systems Sp. z o.o. w liczbie 612 szt

Powodem przeprowadzenia powyższych transakcji w I kw. 2014 była chęć realizacji strat podatkowych na projektach zakończonych niepowodzeniem w tym samym okresie podatkowym, w którym zrealizowano zysk na inwestycji z meble.pl SA.

4.22 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

ZARZĄD IIF S.A.

Zgodnie z par. 24 Statutu Emitenta Zarząd Spółki liczy od jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez WZA. Wspólna kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata i dla Członków Zarządu obecnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie w 2014 roku po zatwierdzeniu sprawozdania rocznego za rok 2013. W następnej kadencji nie przewiduje się zmian w składzie Zarządu Emitenta.

Od 30.11.2013 Zarząd działa jednoosobowo poprzez pana Rafała Stycznia. W dniu 09.01.2014r. zostały złożone do KRS dokumenty o zmianę reprezentacji spółki.

Obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Rafał Styczeń - Prezes Zarządu

Poniżej przedstawiono życiorysy Członków Zarządu Emitenta:

RAFAŁ STYCZEŃ – PREZES ZARZĄDU

Rafał Styczeń jest głównym założycielem i większościowym akcjonariuszem oraz prezesem zarządu IIF S.A. Zdobywał doświadczenie na rynku technologii informatycznych od 1993 roku, kiedy jako student informatyki zakładał wraz z Januszem Filipiakiem pierwszą firmę informatyczną - Comarch. Dziś jedną z największych spółek IT w Polsce. To on stoi za sukcesem takich firm jak Comarch (pierwszy wiceprezes zarządu, BillBird (Moje Rachunki, gdzie był prezesem zarządu), SoftwareMind (gdzie pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej). Z ego doświadczenia i wiedzy czerpią przedsięwzięcia rozwijane w ramach grupy IIF, gdzie od stycznia 2000 działa na stanowisku prezesa i dyrektora zarządzającego. W ciągu swojej działalności w Comarch, w latach 1993 - 2000, spółka urosła z 4 osób do ponad 1.000 z kapitalizacją na GPW ponad 1.2 mld zł. Rafał Styczeń pracował na stanowiskach prezesa i pierwszego wiceprezesa zarządu, przygotowywał spółkę do wejścia na giełdę, inicjował działalność międzynarodową oraz zarządzał całym sektorem telekomunikacyjnym.

Rafał Styczeń jest absolwentem informatyki Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie, podyplomowych studiów w Zarządzaniu Finansami Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, programu Executive Education for Growing Companies na Stanford University w Kalifornii oraz uczestnikiem programu MBA organizowanym przez SGH i Minnesota State University, Moorhead. Jest laureatem polskiej edycji konkursu World Young Business Achiever gazety Rzeczpospolita oraz konkursu organizowanego przez Businessman Magazine – Lider nowej gospodarki i społeczeństwa informacyjnego.

Dodatkowo z Zarządem ściśle współpracuje:

Łukasz Juśkiewicz - Dyrektor Inwestycyjny

Członkowie Zarządu nie pełnili w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Członkowie Zarządu nie są wpisani w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Członkowie Zarządu nie zostali pozbawieni przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Członkowie Zarządu nie zostali skazani prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Członków Zarządu w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

ŁUKASZ JUŚKIEWICZ – DYREKTOR INWESTYCYJNY

Łukasz Juśkiewicz od maja 2007 roku jest Dyrektorem Inwestycyjnym w IIF S.A. Prowadzi wewnętrzny Dział Analiz IIF S.A.. Odpowiada za pełną obsługę procesu przygotowywania inwestycji, a także bierze aktywny udział w etapie rozwoju i monitoringu spółek portfelowych tj. definiowaniu strategii, zarządzaniu zasobami, wsparciu biznesowym, controllingu. Łukasz Juśkiewicz zdobywał doświadczenie jako doradca inwestycyjny przy ponad 100 projektach technologicznych sektora SME, m.in. Phare 2000-2003 Technologie i innowacje dla rozwoju przedsiębiorstw, Program Rozwoju Przedsiębiorstw Internetowych. Łukasz Juśkiewicz był konsultantem Regionalnej Strategii Innowacji Małopolski oraz ekspertem Narodowego Programu Foresight Polska 2020. Jest absolwentem rachunkowości Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie.

RADA NADZORCZA IIF S.A.

Zgodnie z par. 18 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza Spółki składa się z 3 członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza powoływanych i odwoływanych przez WZA (przy czym spółce RMS Ventures LLC przysługuje prawo powoływania jednego członka rady nadzorczej, dopóki RMS Ventures LLV posiada co najmniej 10% głosów na WZA Emitenta). Wspólna kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata i dla członków Rady Nadzorczej aktualnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie w 2013 roku z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Emitenta za rok poprzedni.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Anna Styczeń	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Jan Styczeń	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Stoiński	-	Sekretarz Rady Nadzorczej

ANNA STYCZEŃ – PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ

Pani Anna Styczeń pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IIF S.A. od 2004 roku. Posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Zdobywanie doświadczenia zawodowego rozpoczęła już podczas studiów, pracując jako Office Manager w East-West-Project Support Polska S.A. w latach 1997-1998. Następnie przez 3 lata, do 2003r. pełniła funkcję Pełnomocnika Zarządu w Era-Data N.V Oddział Polska. Anna Styczeń jest żoną Rafała Stycznia.

JAN STYCZEŃ – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Profesor dr habilitowany Jan Styczeń jest Członkiem Rady Nadzorczej IIF S.A od 2002 roku. Posiada wyższe wykształcenie, które zdobywał na Uniwersytecie Jagiellońskim, uzyskując dyplom magisterski z fizyki w 1962r., doktorat w 1969, habilitację w 1978r. Tytuł profesora uzyskał w 1988r. w Instytucie Fizyki Jądrowej. Pełnił funkcję kierownika Oddziału Fizyki Jądrowej i Oddziałów Silnych w Instytucie Fizyki Jądrowej im H. Niewodniczańskiego, PAN, w Krakowie. Jest kierownikiem projektów

badawczych oraz członkiem wielu organizacji i stowarzyszeń naukowych, w tym m.in. Polskiego Towarzystwa Fizycznego (od 1975r.), Amerykańskiego Towarzystwa Fizycznego (od 1994r.), Komitetu Fizyki Polskiej Akademii Nauk (członek od 1999r., wice-przewodniczący od 2003r.), Rady do Spraw Atomistyki w Państwowej Agencji Atomistyki (od 2005r. jako przewodniczący Komisji Fizyki Jądrowej) oraz wielu innych.

Bogate doświadczenie naukowe zdobywał zarówno w kraju jak i za granicą (Francja, Kanada, RFN, Włochy), prowadząc badania naukowe i badawczo rozwojowe. Laureat wyróżnień, nagród i odznaczeń – otrzymał m.in. Nagrodę Polskiej Akademii Nauk, III Wydział; indywidualną w 1985, Złoty Krzyż Zasługi w 1989, Kawalerski Order Odrodzenia Polski w 2004.

Profesor doktor habilitowany Jan Styczeń, jest autorem lub współautorem ponad 250 publikacji naukowych. Wśród tych publikacji ponad 150 ukazało się drukiem jako oryginalne prace w czasopiśmie recenzowanych, a pozostałe to oryginalne zgłoszenia na konferencje, publikowane w materiałach konferencyjnych, raporty i inne.

W IIF poza sprawowaniem funkcji Członka Rady Nadzorczej, Jan Styczeń jest zaangażowany w projekty badawczo-rozwojowe.

BARTŁOMIEJ STOIŃSKI – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Pan Bartłomiej Stoiński pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IIF S.A. od dnia 13 września 2007r.

Posiada wyższe wykształcenie, ukończył Wydział Prawa Uniwersytetu Śląskiego oraz ukończył Wydział Prawa Uniwersytetu Ruhr w Bochum uzyskując tytuły magistra prawa. W 2000 roku ukończył aplikację radcowską. Został wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Krakowie pod numerem KR-1397.

W latach 1997 do 2002 pracował w renomowanej kancelarii prawnej specjalizującej się w prawie gospodarczym - „T. Studnicki, K. Pleszka, Z. Ćwiakalski, J. Górski” Spółka Komandytowa. Obecnie jest współnikiem w Kancelarii „Stoiński, Świerczyński Adwokaci i Radcowie Prawni” s.c. z siedzibą w Krakowie. Posiada znaczne doświadczenie w doradztwie z zakresu zagadnień korporacyjnych, takich jak zakładanie spółek z kapitałem obcym, badanie stanu prawnego spółek (duediligence), fuzje i przejęcia, restrukturyzacja i przekształcenia spółek. Specjalizuje się także w problematyce prawnej obrotu, zarządzania i komercjalizacji nieruchomości.

Żadna z osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Żadna z osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Żadna z osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Żadna z osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec żadnej z osób pełniących funkcję Członka Rady Nadzorczej w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.23 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Strukturę akcjonariatu Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 10. Struktura Akcjonariatu Emitenta na dzień 31.12.2013r.

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
1.	RMS Ventures LLC	21 701 413	37 279 733	92,79%	88,23%
2.	Rafał Styczeń	1 666 067	1 666 067	4,15%	6,77%
3.	Maciej Skotniczny	1 229 850	1 229 850	3,06%	5,00%
Razem:		24 597 330	40 175 650	100,00%	100,00%

5 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1 RAPORT ROCZNY EMITENTA ZA ROK 2012.

W dniu 28 czerwca 2013 r. Emitent przekazał do wiadomości inwestorów Raport Roczny za 2012 r. Raport roczny zawiera m.in. sprawozdanie finansowe IIF S.A. za 2012 r. oraz opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania za 2012 r. Poniżej znajduje się link do raportu zamieszczonego na stronie internetowej Catalyst:

[**RAPORT ROCZNY IIF S.A. ZA OKRES 01.01.2012-31.12.2012 R.**](#)

5.2 RAPORT PÓŁROCZNY EMITENTA ZA ROK 2013.

W dniu 30 września 2013 r. Emitent przekazał do wiadomości inwestorów Raport Półroczny za 2013 r. Poniżej znajduje się link do raportu zamieszczonego na stronie internetowej Catalyst:

[**RAPORT PÓŁROCZNY IIF S.A. ZA OKRES 01.01.2013-30.06.2013 R.**](#)

6 INFORMACJE DODATKOWE

Emitentowi nie przyznano żadnego ratingu kredytowego. Emitent nie zamierza ubiegać się o taki rating.

7 ZAŁĄCZNIKI

7.1 WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C WG STANU NA 03.01.2014

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Przedmiot wyceny:

Na wniosek Zarządu IIF SA z siedzibą w Krakowie przy Placu Na Groblach 21, przeprowadzono wycenę wartości godziwej pakietu akcji Wind Mobile SA z siedzibą w Krakowie przy Placu Na Groblach 21, stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego obligacji serii C wyemitowanych przez IIF SA.

Zgodnie z załączonym Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie dnia 03.01.2014 w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2383193 dokonano wpisu zastawu rejestrowego ustanowionego dla obligacji serii C wyemitowanych przez IIF SA w postaci 481 299 sztuk akcji imiennych serii A o numerach od 1 300 001 do 1 782 300 spółki Wind Mobile SA będących własnością IIF Ventures BV z siedzibą w Amsterdamie (Holandia). Najwyższa suma zabezpieczenia zastawu została ustalona na 3 750 000 złotych.

Kapitał zakładowy Wind Mobile SA składa się z 7 292 245 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,30 zł każda.

Strona 34

Profil Wind Mobile SA:

Wind Mobile SA jest największym dostawcą dynamicznie rosnącego segmentu usług dodanych (VAS) telefonii komórkowej w Polsce.

Obecnie spółka prowadzi intensywne działania sprzedażowe mające na celu powielenie sukcesu odniesionego na rynku krajowym na rynkach zagranicznych o wielokrotnie większym potencjale - Spółka prowadzi działania mające na celu wdrożenie technologii i świadczenie usług na rynkach o ponad 10-krotnie większej bazie abonentów telefonii komórkowej w stosunku do obecnego zasięgu świadczenia usług.

Spółka notowana na NewConnect, wchodzi w skład NCIndex30 z ponad 5% udziałem w indeksie. W spółkę zainwestowały fundusze Intel Capital (największy fundusz technologiczny na świecie) oraz IIF (Internet Investment Fund).

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Profil Spółki

- lider usług dodanych (VAS) dla rynku telefonii komórkowej w Polsce - mobilna rozrywka, mobilny marketing, mobilna infrastruktura
- świadczy usługi zarówno w modelu B2C (halodzwonki, reklamaMÓWKA), jak i B2B
- autor innowacyjnych rozwiązań produktowych – OneRingback oraz reklamaMÓWKA
- współpraca ze wszystkimi operatorami T-Mobile, Plus, Orange, Play
- realizacja ekspansji na najbardziej perspektywiczne rynki eksportowe – Europa Zachodnia, Bliski Wschód oraz Afryka Północna (MENA), Afryka Zachodnia, Ameryka Łacińska (LatAm)

Produkty

- OneRingback – unikalna na skalę światową platforma pozwalająca sprzedawać w sposób zunifikowany i zestandaryzowany muzykę u wielu operatorów – jakościowy skok w stosunku do innych rozwiązań – na rynku Polskim wdrożenie spowodowało wzrost sprzedaży RBT w ciągu 6 miesięcy o 35%. Spółka prowadzi o wdrożeniu modelu w innych krajach.
- reklamaMÓWKA – nowatorski produkt zamiany halodzwonka na przekaz reklamowy, możliwość targetowania, personalizowania reklam, łatwość interakcji, korzyści dla abonenta indywidualnego
- Platforma RBT – technologia umożliwia zamianę tradycyjnego sygnału oczekiwania na połączenie na dowolny dźwięk (muzyka, dźwięk identyfikujący firmę, reklama itd)
- Voice Courier – platforma umożliwiająca zmianę tradycyjnej poczty głosowej na pocztę MMS
- Mobile Ad Server – funkcjonalny serwer reklamy dla operatorów mobilnych, umożliwiający obsługę WAP, WWW, voice, SMS, MMS, USSD, RBT, personalizacja Personal Sense
- USSD Gateway – rozwiązanie pozwalające na oferowanie przez operatorów szeregu usług interaktywnych, np. uzupełnienie prepaid, sprawdzenie konta prepaid, interaktywna komunikacja pomiędzy użytkownikami, serwisy z wiadomościami, mikropłatności, i wiele innych
- VAS Force – kompleksowy outsourcing zarządzania produktami Value Added Services,

Strona 35

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Sytuacja finansowa

- Spółka dynamicznie rozwija się, osiągając coraz lepsze wyniki finansowe i utrzymując wysoką rentowność (w ciągu czterech lat Spółka prawie trzykrotnie poprawiła wynik netto) – w roku 2013 przychody wyniosły 14,5 mln PLN, EBITDA 5,8 mln, zysk netto 3,9 mln
- Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne i nie posiada obecnie zadłużenia co daje jej potencjał zarówno do ekspansji zagranicznej jak również realizacji rozwoju poprzez przejęcia

Wybór metodologii wyceny:

Wind Mobile SA to podmiot posiadający status spółki publicznej, notowanej na rynku NewConnect (symbol WMO). Wind Mobile wchodzi w skład NCIndex30, tj. 30 najbardziej płynnych spółek rynku NewConnect, a zatem podmiotów, których charakteryzuje najwyższy stopień rynkowości wyceny na NewConnect.

Zgodnie z Art. 44b Ust. 4 Pkt. 1 Ustawy o rachunkowości za wartość godziwą notowanych papierów wartościowych przyjmuje się aktualny kurs notowań pomniejszony o koszty sprzedaży (Model I). Przy czym w celu wyeliminowania ewentualnego ryzyka zawyżenia wyceny wyborem wyłącznie jednej metodologii, podjęto decyzję o zastosowaniu trzech dodatkowych metodologii wyceny:

- Model II: metodologii porównawczej bazującej na wycenie przez rynek NewConnect spółek o profilu sektorowym tożsamym z profilem Wind Mobile, w oparciu o kluczowy parametr wyceny giełdowej, a mianowicie relację kapitalizacja spółki do zysku netto spółki za ostatni rok (wskaźnik P/E). Profil branżowy Spółki reprezentowany jest na rynku NewConnect przez podmioty wchodzące w skład indeksu NC sektora „Informatyka”.
- Model III: relacji kapitalizacja/rentowność spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek rynku NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku, a zatem podmiotów, które charakteryzuje największy poziom rynkowości wyceny (Wind Mobile również wchodzi w skład tego indeksu)
- Model IV: relacji kapitalizacja/kapitał własny spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

ryнку NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku

Wycena bazująca na metodologii DCF jest niemożliwa do przygotowania z uwagi na brak publikacji przez Spółkę długoterminowych prognoz.

Zakłada się, iż spośród uzyskanych rezultatów czterech opisanych powyżej modeli wyceny wybrana zostanie najniższa wartość – zgodnie z podejściem konserwatywnym. Następnie na jej podstawie ustalona zostanie wartość godziwa przedmiotu zastawu.

Wycena:

Model I:

Kurs zamknięcia notowań akcji Wind Mobile na rynku NewConnect z dnia 3 stycznia 2014 wynosi 9,16 PLN

W konsekwencji wartość Spółki została skalkulowana na podstawie następującej formuły:

$9,16 \text{ PLN} \times 7\,292\,245 \text{ akcji} = 66\,796\,964,20 \text{ PLN}$

Model II:

Zgodnie z przyjętym założeniem model II wyceny bazował będzie na relacji uśrednionej relacji kapitalizacja/zysk netto dla spółek wchodzących w skład subindeksu NC sektor „informatyka”.

W pierwszej kolejności z pierwotnego składu sektora, obejmującego 40 podmiotów prowadzących działalność na rynku informatycznym, wyeliminowano spółki, które w ostatnim roku nie osiągnęły dodatniej rentowności na poziomie zysku netto, a w konsekwencji wyznaczenie dla nich wskaźników kapitalizacja/zysk netto jest niemożliwe. Ponadto wyłączono Wind Mobile oraz SMT Software wykluczony z notowań NewConnect w styczniu 2014.

Z subindeksu NC „Informatyka” wyselekcjonowano 22 podmioty spełniające powyższy warunek. Podkreślić należy, iż relatywnie wysoka liczba podmiotów wchodzących w skład bazy porównawczej gwarantuje odpowiedni poziom reprezentatywności próby.

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Następnie ustalono:

- kapitalizację dla każdej wyselekcjonowanej spółki jako iloczyn kursu zamknięcia z ostatniego dnia notowań danej spółki w roku 2013 oraz liczby wyemitowanych akcji w danym podmiocie
- poziom zysku netto dla danej spółki za rok 2013, przy czym z uwagi na niedostępność w dniu przygotowania niniejszej wyceny zaudytowanych sprawozdań za ostatni rok obrotowy, posługiwano się giełdowymi raportami kwartalnymi poszczególnych podmiotów; podkreślić należy, iż standardy giełdowe obligują spółki do rzetelności w przygotowywaniu raportów okresowych, a ewentualne nieznaczne rozbieżności opublikowanych już danych w relacji do danych ze sprawozdań rocznych, nie mają istotnego znaczenia
- w oparciu o powyższe dane dla każdej ze spółek ustalono relację kapitalizacja/zysk netto (wskaźnik P/E)

Z uwagi na uzyskanie znaczącej rozbieżności w poziomie wskaźnika P/E pomiędzy poszczególnymi spółkami, skrajne wartości zwracają 462,85 i 5,72, zdecydowano o zastosowaniu mediany jako miary uśredniającej wyniki. Mediana w relacji do średniej arytmetycznej jest zdecydowanie bardziej odporna na wartości skrajne. Ponadto, z próby wyłączono najwyższe wartości skrajne, 462,85 dla Infoscope, 355,04 dla Domenomania i 189,63 dla Cloud Technologies. Poziomy te kilkukrotnie przewyższają rynkowe P/E praktykowane przy transakcjach typu 'trade sale' a zatem dla transakcji pakietowych obejmujących większe udziały w spółkach niż transakcje realizowane przez drobnych inwestorów indywidualnych.

Zestawienie poszczególnych spółek subindeksu NC „Informatyka”, których charakteryzuje rentowność netto za ostatni rok, wraz z kalkulacją kapitalizacji, zysku netto oraz wskaźnika P/E przedstawia poniższa tabela:

Nazwa spółki	P/E	Kapitalizacja wg kursu zamknięcia 2013 w PLN	Zysk netto 2013 w PLN
PGS Software	13,07	91 749 587	7 021 424
Edison	12,27	7 170 741	584 349
Acrebit	30,73	5 550 000	180 605

5

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Grupa Exorigo-Upos	5,72	62 800 000	10 973 000
IAI	35,65	26 507 764	743 597
Infosystems	16,20	10 349 832	638 915
Infoscope	462,85	58 319 436	126 000
Vivid Games	81,17	67 045 000	825 988
Makolab	14,17	8 206 687	579 150
KBJ	10,22	9 244 752	904 827
11BIT	20,68	21 063 391	1 018 457
Cloud Technologies	189,63	10 329 000	54 468
Domenomania	355,04	2 236 500	6 299
Examobile	50,67	3 045 000	60 098
Farm Group 51	19,06	19 514 400	1 023 731
M4B	36,41	1 536 000	42 181
Netwise	7,09	4 500 130	634 804
Planetsoft	9,30	1 980 000	212 952
Xplus	6,12	8 081 616	1 320 509
LoginTrade	34,89	2 805 054	80 408
Mobile Factory	44,68	7 560 000	169 202
Mineral Midrange	27,80	1 730 996	62 265

Strona 39

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

Mediana wskaźnika P/E z powyższej próby wynosi **19,1**.

Zgodnie z załączonym Sprawozdaniem Finansowym Spółki za rok 2013, zysk netto ukształtował się na poziomie 3 884 907,28 PLN.

W konsekwencji wartość godziwa Spółki wyznaczona w oparciu o uśredniony wskaźnik P/E spółek reprezentujących sektor informatyczny na rynku NewConnect (subindeks NC „informatyka”) wynosi:

$$19,1 \times 3\,884\,907,28 \text{ PLN} = 74\,201\,729,05 \text{ PLN}$$

Model III wyceny bazuje na relacji kapitalizacja/rentowność spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek rynku NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku, a zatem podmiotów, które charakteryzuje największy poziom rynkowości wyceny (Wind Mobile również wchodzi w skład tego indeksu).

Zgodnie z analizą techniczną NCIndex 30 przeprowadzoną za grudzień 2013 przez INVESTcon GROUP SA – oficjalne opracowanie GPW Rynku NewConnect (<http://www.ncbiuletyn.pl/czytaj/1742-analiza-techniczna-indexu-nc30-grudzien-2013.html>), średnia ważona udziałem danej spółki w indeksie NCIndex30 wskaźnika P/E wynosi 22,62.

Zgodnie z załączonym Sprawozdaniem Finansowym Spółki za rok 2013, zysk netto ukształtował się na poziomie 3 884 907,28 PLN.. W konsekwencji wycena Spółki wyznaczona w oparciu o średni ważony wskaźnik P/E najbardziej płynnych spółek rynku NewConnect (NCIndex30) wynosi:

$$22,62 \times 3\,884\,907,28 \text{ PLN} = 87\,876\,602,67 \text{ PLN}$$

Model IV wyceny bazuje na relacji kapitalizacja/kapitał własny spółek wchodzących w skład NCIndex30, tj. spółek rynku NewConnect reprezentujących 30 najbardziej płynnych walorów rynku.

Zgodnie z analizą techniczną NCIndex 30 przeprowadzoną za grudzień 2013 przez INVESTcon GROUP SA – oficjalne opracowanie GPW Rynku NewConnect (<http://www.ncbiuletyn.pl/czytaj/1742-analiza-techniczna-indexu-nc30-grudzien-2013.html>), średnia ważona udziałem danej spółki w indeksie NCIndex30 wskaźnika

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014

PROFIN

P/BV wynosi 5,67.

Zgodnie z załączonym Sprawozdaniem Finansowym Spółki za rok 2013, kapitał własny ukształtował się na poziomie 14 084 406,25 PLN. W konsekwencji wycena Spółki wyznaczona w oparciu o średni ważony wskaźnik P/BV najbardziej płynnych spółek rynku NewConnect (NCIndex30) wynosi:

$$5,67 \times 15\,889\,556,94 \text{ PLN} = 90\,093\,787,85 \text{ PLN}$$

Podsumowując, poszczególne modele wyceny zwróciły następujące wartości:

- Model I: 66 796 964,20 PLN
- Model II: 74 201 729,05 PLN
- Model III: 87 876 602,67 PLN
- Model IV: 90 093 787,85 PLN

Zgodnie z przyjętym podejściem konserwatywnym, do dalszych kalkulacji wybrano najniższą wartość wyceny, tj. 66 796 964,20 PLN.

Strona 41

W konsekwencji wartość godziwa przedmiotu zastawu rejestrowego w postaci 481 299 sztuk akcji imiennych serii A Wind Mobile SA wynosi:

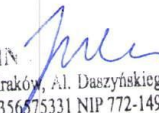
$$481\,299 / 7\,292\,245 \times 66\,796\,964,20 = 4\,408\,698,84$$

Podsumowując wartość godziwa 481 299 sztuk akcji imiennych serii A o numerach od 1 300 001 do 1 782 300 spółki Wind Mobile SA będących własnością IIF Ventures BV z siedzibą w Amsterdamie (Holandia), stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego dla obligacji serii C wyemitowanych przez IIF SA wynosi 4 408 698,84 PLN (słownie: cztery miliony czterysta osiem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt osiem złotych osiemdziesiąt cztery grosze).

< Dokument Informacyjny – obligacje serii C IIF S.A.>

WYCENA AKCJI WIND MOBILE SA
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU OBLIGACJI SERII C
WG STANU NA 03.01.2014



PROFIN 
31-534 Kraków, Al. Daszyńskiego 29/2
REGON 356875331 NIP 772-149-71-64

Załączniki:

1. Odpis Postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie wraz z Zaświadczeniem z dnia 03.01.2014.
2. Raport okresowy Wind Mobile za IV kwartał 2013
3. Analiza techniczna NCIndex30 za grudzień 2013
4. Raporty okresowe spółek z subindeksu NewConnect „Informatyka”

Strona 42

Strona 42

1. Odpis Postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie wraz z Zaświadczeniem z dnia 03.01.2014.

Sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 15573/13/327

ODPIS

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE

Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

W składzie: Starszy referendarz sądowy Barbara Ciecierska

po rozpoznaniu w dniu 31.12.2013 w Warszawie na posiedzeniu niejawnym

sprawy z wniosku:

1. BARTŁOMIEJ STOIŃSKI

przy uczestnictwie:

1. IIF VENTURES B.V.

2. IIF SPÓŁKA AKCYJNA

o wpis zastawu

POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1		
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis 29.11.2013

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwisko - pierwszy człon	STOIŃSKI
4. Nazwisko - drugi człon	-----
5. Pierwsze imię	BARTŁOMIEJ
6. Drugie imię	-----
7. Numer PESEL	71112300157
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	KRAKÓW
10. Gmina	M. KRAKÓW
11. Województwo	MAŁOPOLSKIE
12. Ulica	TULIPANOWA
13. Numer domu	2
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	30-032
16. Poczta	KRAKÓW

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	IIF VENTURES B.V.
7. Numer identyfikacyjny REGON	-----
8. Kraj	HOLANDIA
9. Miejscowość	AMSTERDAM
10. Gmina	-----
11. Województwo	-----
12. Ulica	HERIKERBERGWEG
13. Numer domu	238
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	-----
16. Poczta	1101 CM AMSTERDAM ZUIDOOST
Podrubryka 1 - Adres dla doręczeń w Polsce	
A1. Nazwa lub imię i nazwisko	RAFAŁ STYCZEN
A2. Adres	-----

A3. Ulica	CIECHOCIŃSKA
A4. Nr domu	20
A5. Nr lokalu	-----
A6. Kod pocztowy	30-422
A7. Poczta	KRAKÓW

Rubryka 4 - Dłużnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	IIF SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	357086278
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	KRAKÓW
10. Gmina	M. KRAKÓW
11. Województwo	MAŁOPOLSKIE
12. Ulica	PLAC NA GROBLACH
13. Numer domu	21
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	31-101
16. Poczta	KRAKÓW

Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	AKCJA NIEZDEMATERIALIZOWANA
2. Numer pozycji katalogu	F4
3. Cecha A RODZAJ AKCJI	AKCJA IMIENNA NIEZDEMATERIALIZOWANA
4. Cecha B FIRMA EMITENTA	WIND MOBILE S. A. z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE, UL. WŁADYSŁAWA ŁOKIETKA 79, 31-280 KRAKÓW
5. Cecha C OZNACZENIE SĄDU, W KTÓRYM ZAREJESTROWANO EMITENTA ORAZ NUMER W REJESTRZE	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-BRÓDMIESCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARSTWA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, KRS 0000385276
6. Cecha D WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI	0,30 ZŁ (TRZYDZIEŚCI GROSZY) JEDNA AKCJA
7. Cecha E SERIA I NUMERY AKCJI	A OD 1.300.001 DO 1.782.300
8. Cecha F LICZBA AKCJI OBCIĄŻONYCH ZASTAWEM	481.299 (CZTERYSTA OSIEMDZIESIAT JEDEN TYSIĘCY DZIESIĘĆ DZIEWIĘĆDZIESIAT DZIEWIEĆ) AKCJI
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu	
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	3750000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	NIE
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	TAK
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27. ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK

	Za zgodność z oryginałem zaświadcza Sekretarz Sądu
POŁCZENIE - SKARGA Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego. Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia. W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji. Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu. Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.	

Zaświadczenie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE
Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów

Informuje, że w sprawie o sygnaturze **WA.XI.Ns-Rej.Za 15573/13/327**
w dniu **03.01.2014** dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją **2383193**

03.01.2014

Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu



2. Raport okresowy Wind Mobile za IV kwartał 2013

[WIND MOBILE SA Raport kwartalny Wind Mobile S.A. za IV kwartał 2013 r.](#)

3. Analiza techniczna NCIndex30 za grudzień 2013

<http://www.ncbiuletyn.pl/czytaj/1742-analiza-techniczna-indexu-nc30-grudzien-2013.html>

4. Raporty okresowe spółek z subindeksu NewConnect „Informatyka”

[PGS SOFTWARE SA Raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.](#)

[EDISON SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[ACREBIT SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[GRUPA EXORIGO-UPOS SA Raport kwartalny Grupa Exorigo-Upos S.A. za IV kwartał 2013 r.](#)

[IAI SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[INFOSYSTEMS SA Raport kwartalny INFOSYSTEMS S.A. za IV kwartał 2013 r](#)

[INFOSCOPE SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[VIVID GAMES SA Raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.](#)

[MAKOLAB SA MakoLab SA raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.](#)

[KBJ SA Raport okresowy KBJ S.A. za IV kwartał 2013 r.](#)

[11 BIT STUDIOS SA Raport kwartalny za IV kwartał 2013r.](#)

[CLOUD TECHNOLOGIES SA Raport za IV kwartał 2013 r.](#)

[DOMENOMANIA.PL SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[EXAMOBILE SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[THE FARM 51 GROUP SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[M4B SA Raport okresowy za IV Kwartał 2013 r.](#)

[NETWISE SA Raport kwartalny IV kwartał 2013 r.](#)

[PLANET SOFT SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[XPLUS SA Raport za IV kwartał 2013 r.](#)

[LOGINTRADE SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[MOBILE FACTORY SA Raport okresowy za IV kwartał 2013 r.](#)

[MINERAL MIDRANGE SA Raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.](#)

7.2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Kraków, dnia 12 sierpnia 2013r.

Tekst jednolity statutu Spółki IIF SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Krakowie ustalony przez Radę Nadzorczą na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 12 sierpnia 2013 roku.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Firma Spółki brzmi: „IIF” Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu: „IIF” S.A.
2. W obrocie zagranicznym Spółka może posługiwać się odpowiednimi w danym języku pełnymi lub skróconymi określeniami spółki akcyjnej, zgodnie z wymaganiami przepisów prawa kraju, na obszarze którego będzie prowadzona działalność.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego statutu.
5. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Internet Investment Fund Spółki z o.o. z siedzibą w Krakowie.
6. Podmiotami podpisującymi Statut byli wspólnicy spółki przekształconej:
 - 1) HJ Ventures LLC spółka prawa Stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, z siedzibą w Dover, Delaware,
 - 2) Pedestrians Ventures LLC spółka prawa Stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, z siedzibą w Wilmington, Delaware,
 - 3) RMS Ventures LLC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, z siedzibą w Dover, Delawarezwani dalej Akcjonariuszami Założycielami.
7. Osoby, o których mowa w ust. 6 są założycielami Spółki IIF S.A.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 3

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa dozwolonych przez prawo.
3. Pismem dla wymaganych prawem ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - PKD 58.21.Z – Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - PKD 58.29.Z. – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,
 - PKD 62.02.Z – Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - PKD 62.03.Z – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - PKD 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - PKD 63.11.Z – Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - PKD 58.11.Z – Wydawanie książek,
 - PKD 58.12.Z - Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
 - PKD 58.13.Z – Wydawanie gazet,
 - PKD 58.14.Z – Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
 - PKD 58.19.Z – Pozostała działalność wydawnicza,
 - PKD 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
 - PKD 60.10.Z – Nadawanie programów radiofonicznych,
 - PKD 60.20.Z – Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
 - PKD 63.12.Z – Działalność portali internetowych,

- PKD 72.11.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 72.19.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej,
- PKD 02.40.Z – Działalność usługowa związana z leśnictwem,
- PKD 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja,
- PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- PKD 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 85.60.Z – Działalność wspomagająca edukację,
- PKD 73.11.Z – Działalność agencji reklamowych,
- PKD 73.12.A – Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- PKD 73.12.B – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- PKD 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- PKD 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- PKD 71.20.A – Badania i analizy związane z jakością żywności,
- PKD 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,
- PKD 66.11.Z – Zarządzanie rynkami finansowymi,
- PKD 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- PKD 61.10.Z – Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- PKD 61.20.Z – Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 61.30.Z – Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- PKD 61.90.Z – Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
- PKD 64.30.Z – Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych,
- PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,

- PKD 82.30.Z – Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.
 - PKD 66.30.Z – Działalność związana z zarządzaniem funduszami.
2. Podjęcie działalności gospodarczej, na prowadzenie której przepisy powszechnie obowiązującego prawa wymagają koncesji, zezwolenia lub zgody właściwych organów państwowych, możliwe jest po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub zgody.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 5

1. Kapitał zakładowy wynosi 4.919.466,00 zł (cztery miliony dziewięćset dziewiętnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć złotych) i jest podzielony na:
- 15.578.320 (piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - 7.789.160 (siedem milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - 409.940 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - 409.940 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda;
 - 409.970 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.
2. Całość kapitału Spółki została zgromadzona przed zarejestrowaniem.

§ 6

1. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zamiany akcji serii A na akcje na okaziciela lub przejęcia własności akcji tytułem zabezpieczenia uprzywilejowanie wygasa. W przypadku zbycia akcji serii A uprzywilejowanie nie wygasa. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela.
2. Zastawienia akcji imiennych wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. Zastaw może być ustanowiony bez ograniczeń, jeśli Rada Nadzorcza Spółki nie odmówi zgody w terminie 30 (trzydziestu) dni od wystąpienia przez zastawcę do Zarządu z wnioskiem o udzielenie zgody.

§ 7

1. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
3. Akcje imienne mogą zostać na żądanie akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek zainteresowanego Akcjonariusza.
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji imiennych lub na okaziciela, albo przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
5. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

UMORZENIE AKCJI

§ 8

1. Akcje mogą być umarzane z zachowaniem przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego.
2. Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz, którego akcje zostały umorzone, otrzymuje wynagrodzenie w kwocie odpowiadającej wartości księgowej umorzonych akcji, ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie bilansu rocznego Spółki. Jeżeli akcjonariusz, którego akcje zostały umorzone, nie zgadza się z wyliczoną kwotą wynagrodzenia za umorzone akcje, Spółka zleci sporządzenie opinii rzeczoznawcy wpisanemu na listę biegłych rewidentów, celem ustalenia wartości umorzonych akcji na dzień podjęcia uchwały o umorzeniu akcji. Koszty sporządzenia opinii ponosi Spółka.
4. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji.

ORGANY SPÓŁKI

§ 9

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 10

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w niniejszym Statucie lub przepisach Kodeksu spółek handlowych.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innej miejscowości na terenie Polski.
5. Uchwała może być powzięta mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

§ 11

Zwyczajne Walnego Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

§ 12

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd:
 - 1) z własnej inicjatywy,
 - 2) na wniosek Rady Nadzorczej albo
 - 3) na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego Spółki,
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w terminie 14 (czternastu) dni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady; wniosek ten wymaga uzasadnienia.
3. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady.
4. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały będą przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

§ 13

Rada Nadzorcza za wyjątkiem przypadku określonego w § 12 ust. 1 pkt 3 Statutu, ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

§ 14

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem przepisu z art. 404 kodeksu spółek handlowych.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.
3. Akcjonariusze mają prawo uczestniczyć i wykonywać na Walnym Zgromadzeniu prawo głosu osobiście lub przez swych pełnomocników.

§ 15

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na liczbę akcji obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Za oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.
2. Zasada wyrażona w ust. 1 nie dotyczy przypadków, w których dla podjęcia danej uchwały przewidziano w przepisach prawa lub statucie wymóg większości kwalifikowanej.
3. Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji, z zastrzeżeniem § 6 ust. 1.
4. Jeżeli właściwa uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, istotna zmiana przedmiotu działalności spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Wybór przewodniczącego powinien być dokonany przez przystąpieniem do obrad.
2. W razie niemożności otwarcia Walnego Zgromadzenia w sposób określony w ust. 1, otwiera je Akcjonariusz, reprezentujący najwyższy pakiet głosów na Walnym Zgromadzeniu, lub jego pełnomocnik.

§ 17

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także sprawozdania z działalności Spółki,
 - 2) udzielanie absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem przepisów szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy,
 - 4) ustalanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok (dnia dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy,
 - 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 1 zdanie 2 ust. 2 Statutu,
 - 6) decydowanie o przyznaniu wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad takiego wynagradzania,
 - 7) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,
 - 8) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
 - 9) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 10) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 11) zmiana Statutu,
 - 12) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki,
 - 13) decydowanie o umorzeniu akcji oraz nabywaniu akcji w celu umorzenia i określenie warunków ich umorzenia,
 - 14) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - 15) rozwiązanie, likwidacja, wstrzymanie likwidacji, przekształcenie i podział Spółki oraz jej połączenie z inną Spółką,
 - 16) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 17) inne spraw, dla których Kodeks spółek handlowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

RADA NADZORCZA

§ 18

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Spółce RMS Ventures LLC przysługuje prawo wyznaczania jednego Członka Rady Nadzorczej. Prawo to może być wykonywane dopóki RMS Ventures LLC posiada co najmniej 10 (dziesięć) procent głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie.
2. Wyznaczenie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez RMS Ventures LLC następuje poprzez pisemne zawiadomienie, podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji RMS Ventures LLC doręczone Spółce. W przypadku, gdyby RMS Ventures LLC nie wykonała swego uprawnienia pomimo dwukrotnego wezwania dokonanego przez Zarząd w odstępach 15-dniowych, uprawnienie powyższe przechodzi na Walnego Zgromadzenie. Spółka w terminie 7 dni od dnia otrzymania oświadczenia zobowiązana jest zgłosić zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego. W przypadku, gdy mandat członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez RMS Ventures LLC wygasa, jest ona zobowiązana do bezzwłocznego wyznaczenia w jego miejsce nowego członka.
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Rezygnacja z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej jest skuteczna, jeżeli została złożona w formie pisemnej, na ręce członka Zarządu.
5. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani.
6. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej wybierani są przez Radę Nadzorczą z grona jej członków w głosowaniu tajnym.

§ 19

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na rok.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, albo przez chociażby jednego członka Rady Nadzorczej lub Zarząd Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Gdyby posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostało zwołane przez Przewodniczącego w przewidzianym terminie wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, na którym wybrano Radę w

ciągu 7 dni.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są za pomocą pisemnych zaproszeń, które powinny być dostarczone członkom Rady Nadzorczej, na co najmniej siedem dni przez datą posiedzenia. Za formę pisemną uważa się list polecony, telefax lub przekaz elektroniczny. Członkowie Rady Nadzorczej złożą odpowiednie oświadczenia, co do wyboru formy ich zawiadamiania o posiedzeniach Rady wraz z niezbędnymi danymi adresowymi. Wysłanie zaproszenia nie jest wymagane jeśli o terminie następnego posiedzenia Rady, członkowie zostali poinformowani przez Przewodniczącego, bezpośrednio na posiedzeniu.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy aktualnej liczby członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego. Członek Rady Nadzorczej jest wyłączony od głosowania we własnej sprawie.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad dopiero w trakcie danego posiedzenia Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
8. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w ust. 6-7 nie może dotyczyć wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady oraz powoływania, odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
9. Rada Nadzorcza uchwała regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, w tym w szczególności zasady podejmowania uchwał w trybie określonym w ust. 6-7.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania do Spółki w trybie obowiązującym w Spółce, informacji, niezbędnych do prawidłowego wykonywania obowiązków informacyjnych.

3. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania poufności wszelkich informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa, a także do przestrzegania obowiązujących w Spółce przepisów dotyczących ochrony informacji poufnych. Obowiązek ten trwa także po zakończeniu sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej.

§ 21

1. Niezależność członka Rady Nadzorczej polega na tym, że członek niezależny:
 - 1) nie jest lub nie był Członkiem Zarządu Spółki lub spółki powiązanej (w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych) bądź też prokurentem Spółki lub spółki powiązanej w okresie trzech lat poprzedzających publiczną emisję akcji,
 - 2) nie jest pracownikiem mającym wpływ na zarządzanie Spółką lub pracownikiem podległym bezpośrednio Zarządowi Spółki bądź spółki powiązanej (w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych) ani nie był takim pracownikiem w okresie trzech lat poprzedzających publiczną emisję akcji,
 - 3) posiada nie więcej niż 10% akcji Spółki,
 - 4) nie jest osobą, która jest obecnie bądź w okresie ostatnich trzech lat była współlnikiem obecnego lub byłego audytora Spółki,
 - 5) nie jest osobą bliską (tzn. małżonkiem, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia) akcjonariuszom posiadającym co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - 6) nie jest osobą bliską w rozumieniu pkt 5), członkom Zarządu, prokurentom lub osobom, o których mowa w pkt 1), 2), 4).
2. Przed dokonaniem wyboru kandydaci na członków niezależnych muszą złożyć stosowne oświadczenie o spełnieniu przesłanek określonych w niniejszym paragrafie.

§ 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa i pozostałych członków Zarządu Spółki oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
 - 2) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w przypadku odwołania, rezygnacji lub niemożności sprawowania swych czynności,
 - 3) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu, w tym również w zakresie warunków zatrudniania członków Zarządu,

- 4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- 5) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 6) wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, doradcy podatkowego, audytora,
- 7) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- 8) wyrażanie zgody na zbywanie i nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości oraz ustanawianie ograniczonego prawa rzeczowego,
- 9) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie oraz obciążanie przez Spółkę udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach, w tym także akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jeżeli kapitał zakładowy takiego podmiotu przekracza połowę kapitału własnego Spółki,
- 10) wyrażanie zgody na podejmowanie czynności skutkujących powstaniem dla Spółki zobowiązania powyżej wartości 50 (pięćdziesiąt) % kapitałów własnych Spółki, w szczególności zawarcia umowy kredytu, pożyczki, w tym także podjęcia decyzji co do źródła finansowania Spółki,
- 11) wyrażanie zgody na udzielenie poręczeń, gwarancji, przejęcie długu, ustanowienie hipoteki i zastawu na kwotę przewyższającą jednorazowo 50 (pięćdziesiąt) % kapitałów własnych Spółki,
- 12) udzielanie Członkom Zarządu zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi,
- 13) opiniowanie emisji papierów wartościowych przez Spółkę,

ZARZĄD

§ 23

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, niezastrzeżone obowiązującymi przepisami prawa lub niniejszym Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

§ 24

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz nie więcej niż czterech Wiceprezesów.
2. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą.
3. Kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa trzy lata. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.
4. Mandat członka powołanego do Zarządu przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
5. Członkowie Zarządu mogą być powoływani spoza grona akcjonariuszy.
6. Prezes i pozostali członkowie Zarządu oraz cały Zarząd mogą być odwołani lub z ważnych powodów zawieszony przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przez upływem kadencji.

§25

Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają:

- 1) w przypadku Zarządu jednoosobowego – samodzielnie Prezes Zarządu,
- 2) w przypadku Zarządu wieloosobowego – Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§26

1. Zarząd uchwała Regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia przezeń spraw Spółki. Regulamin, a także każda jego zmiana, nabiera mocy obowiązującej z chwilą zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu Zarządu, Zarząd działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia niniejszego Statutu.
2. Zarząd działa kolegiałnie. Sposób podejmowania decyzji szczegółowo określi Regulamin Zarządu. Sprawy, które zgodnie z postanowieniami statutu lub przepisami prawa powinny być rozpatrywane przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie, wymagają uchwały Zarządu, powziętej bezwzględną większością aktualnego składu Zarządu lub obecnych członków Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. W razie równiej ilości głosów decydujący jest głos Prezesa Zarządu. W przypadku braku zgody Rady Nadzorczej, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenie o powzięcie stosownej uchwały.
3. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz na miesiąc.
4. Członek Zarządu może zajmować się interesami konkurencyjnymi lub też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

§27.

Stosownie do art. 371 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Prezesowi Zarządu przyznaje się następujące uprawnienia w zakresie kierowania pracami Zarządu Spółki:

- 1) prawo wprowadzania zmian w porządku obrad Zarządu,
- 2) prawo dodawania określonych spraw w porządku obrad Zarządu,
- 3) prawo ograniczania czasu wystąpień członków Zarządu,
- 4) prawo zarządzania przerw w posiedzeniach Zarządu,
- 5) prawo formułowania treści projektów uchwał do podjęcia na posiedzeniu Zarządu,
- 6) prawo wskazania do kompetencji którego z Członków Zarządu należy prowadzenie określonej sprawy.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 28

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 29

Strona 62

1. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitał rezerwowy.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.
3. Ponadto Spółka może tworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia inne fundusze przewidziane w przepisach prawa, na początku i w trakcie roku obrotowego.

ZYSK SPÓŁKI

§ 30

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

§ 31

1. Akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w zysku wynikającym ze sprawozdania finansowego Spółki, a przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, wówczas nie uczestniczą w podziale zysku do czasu pełnego pokrycia.
3. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części przeznaczyć zysk na kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele.

§ 32

1. Zarząd Spółki uprawniony jest do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga Zgody Rady Nadzorczej.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób prawem przewidziany następuje po przeprowadzeniu likwidacji Spółki.
2. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
4. Akcjonariusze uczestniczą w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli proporcjonalnie do posiadanych akcji.

§ 34

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

7.3 AKTUALNY KRS EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/82235/32/20140217104027

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.02.2014 godz. 10:40:27

Numer KRS: 0000082235

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓWpobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.07.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	32	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/25421/13/826	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 357086278, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	IIF SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. PLAC NA GROBLACH, nr 21, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-101, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	28.03.2001 R. - NOTARIUSZ EWA ŻOCHOWSKA - ZALEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE(REP. A NR 1001/2001)
	2	27.06.2003 R., REP. A NR 4114/2003, BARBARA SKOCZYŃSKA-SOROKO, NOTARIUSZ W WARSZAWIE - ZMIANA ART. 1 UST. 1 ORAZ UST. 2; ZMIANA ART. 1 UST. 4; DODANO ART. 4 UST. 19; ZMIANA ART. 9 UST. 6; UCHYŁONO ART. 9 UST. 7 A DOTYCHCZASOWY ART. 9 UST. 8 I UST. 9 OZNACZONO JAKO ART. 9 UST. 7 I UST. 8.
	3	22.04.2004 R. REP. A-34/2004, KANCELARIA NOTARIALNA BARBARA SKOCZYŃSKA - SOROKO, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA ARTYKUŁU 5 UST. 1, 2, 3, 10;
	4	20.04.2005 R. REPERTORIUM A NUMER 4378/2005, NOTARIUSZ DOROTA KAŁOWSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. GRZYBOWSKIEJ 12/14, ZMIANA W UMOWIE SPÓŁKI: ZMIENIA SIĘ: ART. 5 UST. 1, UST. 2; ART. 8 UST. 1; ART. 9 UST. 6, UST. 7; ART. 11; ART. 14 UST. 5. SKREŚLA SIĘ: ART. 6 UST. 3; ART. 12 UST. 3 PUNKTY: J, K, L, M, O, P, R; ART. 12 UST. 4; ART. 17 UST. 1 PUNKTY: D, G.
	5	ZMIENIONO: ART. 5 UST. 1 I UST. 2, ART. 16 PKT 1), ART. 18 PKT 2 SKREŚLONO: ART. 5 PKT 8 I 9, ART. 5 PKT 12 ZDANIE OSTATNIE, ART. 6 PKT 2 ZDANIE 2 I NASTĘPNE, ART. 6 PKT 4.
	6	ZMIANA STATUTU: AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LIPCA 2006 ROKU, REP. A NR 6730/2006 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA KATARZYNĘ KRESEK-URBANIĄK, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE, RYNEK GŁÓWNY 30. ZMIENIONO: ART. 1 PKT 3.
	7	PROTOKÓŁ Z DNIA 3.08.2007 R. REP. A 6914/2007 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W KRAKOWIE - TOMASZA ZIĘCINĘ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY MASARSKIEJ NR 7/1 W KRAKOWIE UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO STATUTU I NADANIE MU NOWEJ TREŚCI
	8	PROTOKÓŁ Z DNIA 4.12.2007 R. REP. A NR 13720/2007 NOTARIUSZ W KRAKOWIE TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MASARSKIEJ NR 7/1 W KRAKOWIE § 1 - DODANO UST.5-7, § 5 UST.1 PKT 1 - ZMIANA, § 6 UST.1 - WYKREŚLENIE, § 18 UST.1 - ZMIANA
	9	15 STYCZNIA 2010 ROKU. NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE. REPERTORIUM A NR 446/2010 ZMIANA: §5 UST. 1, §4 22 LUTEGO 2010 ROKU. NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE. REPERTORIUM A NR 1837/2010 ZMIANA §52 UST.1
	10	24.06.2010, REP A NUMER 7033/2010, NOTARIUSZ SYLWIA MAJERCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA MAJERCZAK TOMASZ ZIĘCINA, NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL.KORDYLEWSKIEGO 7, 31-543 KRAKÓW PKT 1 § 18 ZMIENIONO PKT 1 § 19 ZMIENIONO PKT 1 § 21 ZMIENIONO PKT 2 § 22 PODPUNKT 10) ZMIENIONO PKT 2 § 22 PODPUNKT 11) ZMIENIONO PKT 2 § 22 PODPUNKTY: 13), 15) I 16) WYKREŚLONO, DOSTOSOWUJĄC NUMERACJĘ POZOSTAŁYCH PODPUNKTÓW
	11	03.09.2010, REP A NR 10343/2010, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA MAJERCZAK TOMASZ ZIĘCINA, NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL.KORDYLEWSKIEGO 7, 31-543 KRAKÓW PKT 1 § 4 ZMIENIONO
	12	28.06.2011, REP A NUMER 8218/2011, NOTARIUSZ SYLWIA MAJERCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA MAJERCZAK TOMASZ ZIĘCINA, NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, UL.KORDYLEWSKIEGO 7, 31-543 KRAKÓW § 5 UST.1 ZMIENIONO

Identyfikator wydruku: RP/82235/32/20140217104027

Strona 3 z 10

13	12.08.2013, REPERTORIUM A NR 9896/2013, ASESOR NOTARIALNY MARIUSZ ŁUKASIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZATOMASZA ZIĘCINY, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA NOTARIUSZ, 31-542 KRAKÓW, UL. KORDYLEWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 5 UST. 1
----	--

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA STAJE SIĘ SPÓŁKĄ AKCYJNĄ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA INTERNET INVESTMENT FUND SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE - UCHWAŁA Z 28.03.2001 R. ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW INTERNET INVESTMENT FUND SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	INTERNET INVESTMENT FUND SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000066455
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	357086278

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 919 466,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	24597330
4.Wartość nominalna akcji	0,20 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału	4 919 468,00 ZŁ

Strona 66

Identyfikator wydruku: RP/82235/32/20140217104027

Strona 4 z 10

wpłaconego	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	15578320
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	15.578.320 AKCJI SERII A JEST UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO 2 (DWÓCH) GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	7789160
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	409940
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	409940
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	409970
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 67

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		OŚWIADCZENIA WOLI W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADAJĄ: 1) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU, 2) W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STYCZEŃ
	2.Imiona	RAFAŁ MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	70110701472
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SKOTNICZNY
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	75080804136
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Strona 68

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
	2	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL
	3	1. Nazwisko
		2. Imiona
		3. Numer PESEL

Identyfikator wydruku: RP/82235/32/20140217104027

Strona 6 z 10

2.Imiona	BARTŁOMIEJ
3.Numer PESEL	71112300157

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	2	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	3	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	6	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	7	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	8	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	9	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
	10	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
	11	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	12	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	13	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIEKOWYCH I MUZYCZNYCH
	14	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADIOFONICZNYCH
	15	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
	16	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	17	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	18	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	19	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	20	02, 10, Z, GOSPODARKA LEŚNA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ LEŚNA, Z WYŁĄCZENIEM POZYSKIWANIA PRODUKTÓW LEŚNYCH
	21	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	22	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	23	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKSIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	24	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	25	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	26	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
	27	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH Drukowanych

28	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
29	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
30	71, 20, A, BADANIA I ANALIZY ZWIĄZANE Z JAKOŚCIĄ ŻYWNOŚCI
31	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
32	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
33	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIELDOWYCH
34	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
35	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
36	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
37	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
38	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
39	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
40	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
41	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
42	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
43	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	29.06.2001	OD 01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	26.09.2002	OD 1 STYCZNIA 2001 DO 31 GRUDNIA 2001
	3	---	01.01.2002-31.12.2002
	4	15.07.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	13.10.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	02.08.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	08.08.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	15.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	9	07.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	28.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
	11	08.07.2011	01.01.2010-31.12.2010
	12	06.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	13	19.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 DO 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	01.01.2002-31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007-31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010-31.12.2010
	12	*****	01.01.2011-31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	1	*****	OD 01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 DO 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	01.01.2002-31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007-31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010-31.12.2010
	12	*****	01.01.2011-31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	1	*****	OD 01.01.2000 DO 31.12.2000
	2	*****	OD 1 STYCZNIA 2001 DO 31 GRUDNIA 2001
	3	*****	01.01.2002-31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004 JEST TO SPRAWOZDANIE MERYTORYCZNE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007-31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009-31.12.2009
	11	*****	01.01.2010-31.12.2010
	12	*****	01.01.2011-31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych	
Brak wpisów	

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator	
Brak wpisów	

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu	
---	--

Identyfikator wydruku: RP/82235/32/20140217104027

Strona 10 z 10

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.02.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Strona 73

7.4 UCHWAŁA O EMISJI OBLIGACJI ORAZ WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

**UCHWAŁA nr 1/10/2013
z dnia 25 października 2013 roku
Zarządu IIF S.A. z siedzibą w Krakowie
w sprawie emisji obligacji**

§ 1.

1. Zarząd IIF S.A. z siedzibą w Krakowie (zwana dalej Emitentem) na podstawie art. 2 pkt 1 oraz art. 9 pkt. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach a także § 23 ust. 1, 2 Statutu Emitenta w zw. z art. 368 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia dokonać emisji nie więcej niż 3.500 (słownie: trzy tysiące pięćset) obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.500.000,00 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych) („Obligacje”).
2. Cel Emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy nie został określony.

§ 2.

1. Obligacje będą obligacjami dwuletnimi.
2. Obligacje będą obligacjami odsetkowymi.

§ 3.

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
2. Obligacje mogą być przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4.

Proponowanie nabycia Obligacji Serii C zostanie dokonane zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach, tj. poprzez ofertę prywatną skierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) w sposób, który nie stanowi publicznej oferty Obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

§ 5.

Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli objęte zostanie co najmniej 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) Obligacji (próg emisji).

§ 6.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie Warunki Emisji dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela (Warunki Emisji Obligacji Serii C), stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 7.

Zarząd zobowiązuje się do podjęcia wszelkich działań mających na celu wykonanie postanowień niniejszej uchwały.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd podjął uchwałę Nr 1/10/2013 z dnia 25 października 2013 roku w trybie głosowania jawnego zwykłą większością głosów w stosunku:

PREZES ZARZĄDU

Rafał Syczeń

IIF Spółka Akcyjna
Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
NIP 945-18-89-925, REGON 357086278

UCHWAŁA nr 2/10/2013
ZARZĄDU SPÓŁKI IIF SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
Z DNIA 30 PAŹDZIERNIKA 2013 ROKU
W SPRAWIE USTALENIA MARŻY ODSETKOWEJ DLA OBLIGACJI SERII C

§ 1.

Zarząd IIF Spółka Akcyjna ("Spółka" lub "Emitent"), działając na podstawie pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji serii C uchwalonych uchwałą Zarządu Emitenta nr 01/10/2013 z dnia 25 października 2013 r. niniejszym ustala wysokość marży odsetkowej stanowiącej składnik oprocentowania obligacji serii C Emitenta na poziomie 6,00% (słownie: sześć procent)

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PREZES ZARZĄDU
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
NIP 945-18-89-925, REGON 357086278

**WARUNKI EMISJI
DWULETNICH ODSETKOWYCH
OBLIGACJI NA OKAZICIELA**

Spółki **IIF S.A.** z siedzibą w Krakowie, przy Pl. Na Groblach 21, 31-101 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082235, REGON: 357086278, NIP 945-18-89-925, kapitał zakładowy 4 919 468 zł,

Serii C,

na łączną kwotę nie większą niż 3 500 000 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych),

od numeru 0001 do numeru nie większego niż 3500

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

1. Definicje:

- 1) **Akcje Zabezpieczające** - akcje imienne Wind Mobile Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie będące w posiadaniu IIF Ventures B.V. - spółki w 100% zależnej od Emitenta, z których część będzie przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 Warunków Emisji Obligacji,
- 2) **Dzień Emisji** - Dzień Przydziału Obligacji,
- 3) **Dzień Spłaty** - dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- 4) **Dzień Wykupu** - oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 9 listopada 2015 r.,
- 5) **Dzień Przydziału** - dzień podjęcia uchwały o przydziale obligacji zgodnie z pkt. 11,
- 6) **Emitent** - oznacza spółkę IIF Spółka Akcyjna z siedzibą we Krakowie,
- 7) **Ewidencja** - oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW,
- 8) **Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji** - oznacza formularz przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji
- 9) **Inwestor** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji,
- 10) **KDPW** - oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 11) **Kodeks Postępowania Cywilnego** - Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. 1964 nr 43 poz. 296 ze zm.),
- 12) **KSH** - oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
- 13) **Marża** - marża dla Obligatariuszy doliczona do stawki referencyjnej, zgodnie z pkt. 14,
- 14) **Obligacje** - oznacza nie więcej niż 3.500 (słownie: trzy tysiące pięćset) dwuletnich, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- 15) **Obligatariusz** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- 16) **Okres Odsetkowy** - okres określony w Tabeli 1, pkt. 14,
- 17) **Oferujący** - oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, fax: +48 22 201 97 51,
- 18) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza** - oznacza prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15,
- 19) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta** - oznacza prawo Emitenta do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 16,
- 20) **Postępowanie Upadłościowe** - postępowanie, o którym mowa w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze z dnia 28 lutego 2003 r. (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.),
- 21) **Propozycja Nabycia Obligacji** - oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom,
- 22) **Raport Bieżący, Raport Okresowy** - odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst lub innego Rynku Zorganizowanego, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta,

- 23) **Rynek Zorganizowany** oznacza jakiegokolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 24) **Stawka Referencyjna** – stawka referencyjna stanowiąca składnik oprocentowania Obligacji, określona na zasadach opisanych w pkt. 14,
- 25) **Termin Składania Ofert Nabycia** – termin na składanie ofert nabycia Obligacji, który biegnie od dnia 4 listopada 2013 r. godz. 9.00 do dnia 7 listopada 2013 r. godz. 17.30,
- 26) **Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza uchwałę nr 1/10/2013 z dnia 25 października 2013 r. Zarządu IIF SA z siedzibą w Krakowie w sprawie emisji obligacji serii C,
- 27) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późn. zm.),
- 28) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1539 z późn. zm.),
- 29) **Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- 30) **WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- 31) **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach,
- 32) **Zawiadomienie o Wymagalności** – zawiadomienie, o którym mowa w pkt. 15,
- 33) **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Postanowienia ogólne:

Oferta Obligacji będzie prowadzona w formie oferty niepublicznej w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez ofertę prywatną skierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) w sposób, który nie stanowi publicznej oferty Obligacji w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Oferta Obligacji nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie po przydziale Obligacji złożyć stosowne dokumenty do KDPW w celu rejestracji Obligacji w Ewidencji.

Strona 77

Do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę. Depozyt będzie prowadzony przez KDPW do czasu całkowitego umorzenia Obligacji.

Emitent może podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W przypadku wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji.

4. Cel emisji:

Cel emisji nie został określony.

5. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

2.500.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych)

6. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji:

3.500.000 zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych)

7. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

8. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

9. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:

100 (słownie: sto) Obligacji

10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):

2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) Obligacji

Strona 78

11. Oferty nabycia Obligacji oraz przydział Obligacji:

Propozycja Nabycia Obligacji kierowana jest do Inwestorów przez Oferującego. Do Propozycji Nabycia Obligacji dołączony został Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, który w przypadku wypełnienia go i złożenia zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji oraz Warunkami Emisji Obligacji przez Inwestora będzie stanowił ofertę nabycia Obligacji przez Inwestora.

Oferty nabycia Obligacji, tj. wypełniony przez Inwestora lub jego pełnomocnika Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, należy doręczyć Oferującemu w Terminie Składania Ofert Nabycia.

Oferta nabycia Obligacji będzie uczestniczyć w przydziale dokonany przez Emitenta, jeżeli zostanie złożona na prawidłowo wypełnionym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji dołączonym do Propozycji Nabycia Obligacji oraz Obligacje, na nabycie których dany Inwestor złożył ofertę nabycia:

- a) zostaną w całości opłacone poprzez wpłatę na wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji rachunek prowadzony w banku wskazanym w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji całości kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych taką ofertą, nie później jednak niż do godz. 17:30 w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, przy czym liczona jest godzina wpływu środków na ten rachunek lub
- b) w tym samym terminie Inwestor złoży Oferującemu pisemne, potwierdzone przez Emitenta, oświadczenie o bezgotówkowym rozliczeniu z Emitentem ceny nabycia Obligacji na kwotę równą iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych taką ofertą.

Inwestorowi nie przysługuje w stosunku do Emitenta ani Oferującego jakiegokolwiek roszczenie o odsetki z tytułu przetrzymywania wpłaconych środków pieniężnych na wyżej wskazanym rachunku, o ile odbywa się ono zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W przypadku gdy nastąpiła zmiana Warunków Emisji Obligacji w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta w którymkolwiek dniu Terminu Składania Ofert Nabycia, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem zmienionych Warunków Emisji Obligacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w drugim dniu roboczym po dniu powzięcia informacji o zmianie Warunków Emisji Obligacji. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie („Oświadczenie o Rezygnacji”) dostarczone do Oferującego drogą mailową, faksem lub doręczone na adres siedziby Oferującego w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli obligacje, na które osoba ta złożyła zapis zostały opłacone, Oferujący dokona zwrotu środków na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia w terminie 4 dni roboczych od dnia otrzymania przez Oferującego Oświadczenia o Rezygnacji.

Oferta nabycia Obligacji przestaje wiązać Inwestora w przypadku niedojścia emisji obligacji do skutku – od chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o niedojściu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż na koniec trzeciego dnia roboczego po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia, a w przypadku dojścia emisji obligacji do skutku, w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone – do chwili, w której Inwestor otrzyma od Oferującego informację o liczbie przydzielonych mu Obligacji, lecz nie później jednak niż na koniec trzeciego dnia roboczego po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia.

Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Emitenta w Dniu Przydziału nie później niż w 3 (słownie: trzecim) dniu roboczym następującym po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia w drodze uchwały odpowiedniego organu Emitenta, w oparciu o otrzymaną od Oferującego listę inwestorów, którzy złożyli oferty nabycia Obligacji, pod warunkiem subskrypcji przez inwestorów co najmniej takiej liczby Obligacji, która spowoduje osiągnięcie progu dojścia emisji Obligacji do skutku. W przypadku zmiany Warunków Emisji w ostatnim dniu Terminu Składania Ofert Nabycia przydział zostanie dokonany w trzecim dniu roboczym po Terminie Składania Ofert Nabycia.

Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie nie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi składającemu ofertę zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył ofertę. Jeżeli łączna liczba Obligacji, na które Inwestorzy złożą oferty nabycia na Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, wyniesie więcej niż maksymalna liczba oferowanych Obligacji, Obligacje zostaną przydzielone według kolejności złożenia ofert przez Inwestorów, liczonej według daty i godziny wpływu oferty. Niezależnie od powyższych postanowień Warunków Emisji Obligacji i Propozycji Nabycia Obligacji, Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorom Obligacji według własnego uznania w liczbie wskazanej przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub mniejszej lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle, co nie uprawnia inwestora do wysuwania względem Emitenta ani Oferującego jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane.

Strona 79

Najpóźniej drugiego dnia roboczego po Dniu Przydziału, Oferujący wystosuje do Inwestorów zawiadomienia o dokonanych przydziale Obligacji lub niedojściu emisji Obligacji do skutku oraz niezależnie od tego podejmie czynności celem przekazania treści takiego zawiadomienia Inwestorom za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub drogą elektroniczną.

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora ponad łączną cenę emisyjną przydzielonych takiemu Inwestorowi Obligacji zostanie zwrócona na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż do drugiego dnia roboczego po Dniu Przydziału.

W przypadku subskrypcji mniejszej liczby obligacji niż określona jako Próg Emisji, Emitent w terminie trzech dni roboczych po ostatnim dniu roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia podejmie uchwałę o niedojściu emisji Obligacji do skutku. Środki pieniężne wpłacone przez Inwestora zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji nie później niż drugiego dnia roboczego od dnia, w którym Emitent podejmie uchwałę o niedojściu emisji do skutku.

12. Świadczenia Emitenta:

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt. 15 oraz

w pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji,

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

13. Warunki wykupu Obligacji:

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 9 listopada 2015 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli na dzień 30 października 2015 r.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

14. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w Okresie Odsetkowym. Stawką Referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego Okresu Odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie Marża. Ostateczna wysokość Marży ustalona zostanie uchwałą Zarządu Emitenta najpóźniej jeden dzień przed pierwszym dniem roboczym Terminu Składania Ofert Nabycia. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = \frac{(WIBOR\ 6M + \text{Marża})}{100\%} \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1\ 000\ \text{zł}$$

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Prawa Do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2013-10-29	2013-11-08	2014-04-29	2014-05-08	182
2	2014-04-29	2014-05-09	2014-10-29	2014-11-06	182
3	2014-10-29	2014-11-07	2015-04-28	2015-05-07	182
4	2015-04-28	2015-05-08	2015-10-30	2015-11-08	185

W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła być ustalona w Dacie Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej wskazanym w Tabeli 1. powyżej, zostanie ona ustalona w oparciu o stawkę referencyjną ustaloną w najbliższym dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym tą Datę Ustalenia Wysokości Stawki Referencyjnej.

W przypadku, gdy dana Data Ustalenia Praw Do Odsetek wskazana w Tabeli 1. powyżej nie będzie przypadła w dniu roboczym lub będzie przypadła na mniej niż 6 dni roboczych przed najbliższym Ostatnim Dniem danego Okresu Odsetkowego wskazanego w Tabeli 1 powyżej, prawa do odsetek zostaną ustalone w oparciu o dzień roboczy przypadający na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

15. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

- 15.1 W przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w pkt. 15.3 w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Obligatariusza pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z pkt. 15.5, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie w kwocie określonej zgodnie z pkt. 15.2 („Zawiadomienie O Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty określonej zgodnie z pkt. 15.2 w terminie określonym na podstawie pkt. 15.6.
- 15.2 Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie każdorazowo określona jako suma wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Spłaty, do tego Dnia Spłaty (włącznie z tym dniem).
- 15.3 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest, na żądanie Obligatariusza, na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji:
- otwarcie Postępowania Upadłościowego w stosunku do Emitenta,
 - niewywiązywanie się przez Emitenta z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji,
 - niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego lub sprawozdań półrocznych w terminie 3 miesięcy od końca pierwszego półrocza danego roku obrotowego,
 - niezłożenie wniosku o ustanowienie zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 Warunków Emisji Obligacji w terminie 30 dni od Dnia Emisji,
 - nieustanowienie zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 Warunków Emisji Obligacji w terminie 180 dni od Dnia Emisji,
 - niedostosowanie liczby akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego w przypadku wystąpienia okoliczności, o której mowa w pkt. 19.5 (b) Warunków Emisji Obligacji w terminie 90 dni od odpowiedniego Dnia Określenia Współczynnika Zastawu.
- 15.4 Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu powyższych okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do wcześniejszego wykupu w trybie przewidzianym w pkt. 20. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza zgodnie z trybem przewidzianym w pkt. 15.

- 15.5 Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 10 dnia roboczego po dniu przekazania informacji wskazanych w pkt. 15.3. W przypadku nieprzekazania informacji zgodnie z pkt. 15.4. Obligatariusze mają prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji do Dnia Wykupu. Wraz z przesyłaniem Zawiadomienia O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji.
- 15.6 W przypadku wypełnienia przez Emitenta obowiązku z pkt. 15.4 Dzień Spłaty przypadnie nie później niż w 25 dniu roboczym od dnia przekazania informacji o okoliczności określonych w pkt. 15.3. W przypadku niewypełnienia przez Emitenta obowiązku określonego w pkt. 15.4, Dzień Spłaty przypadnie nie później niż 25 dniu od otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia O Wymagalności. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.
- 15.7 Opcja przedterminowego wykupu realizowana będzie zgodnie z zasadami KDPW. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności, nie zwalniają Obligatariusza od składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

16. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta) w dniu 6 listopada 2014 r. albo 7 maja 2015 r. (Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta).

Informacja o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitenta wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego w terminie nie krótszym niż 20 dni roboczych przed odpowiednim Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Strona 82

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta równa będzie wartości nominalnej Obligacji. Niezależnie od powyższego pozostają w mocy zapisy pkt. 14 niniejszego Dokumentu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, tj.

- 29 października 2014 r., gdy Emitent zdecyduje o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w dniu 6 listopada 2014 r., albo
- 28 kwietnia 2015 r., gdy Emitent zdecyduje o realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w dniu 7 maja 2015 r.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

17. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

18. Status zobowiązań Emitenta:

Do momentu ustanowienia zabezpieczenia, o którym mowa w punkcie 19.2 Warunków Emisji Obligacji zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji po ustanowieniu zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2. Warunków Emisji Obligacji będą stanowić zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

19. Wysokość i forma zabezpieczenia:

- 19.1 Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.
- 19.2 W przypadku dojścia emisji do skutku Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia w terminie 20 dni od Dnia Emisji Obligacji umowy zastawu rejestrowego z sumą zabezpieczenia nie niższą niż 1,5-krotność wartości nominalnej objętych Obligacji, przy czym przedmiotem zastawu będą Akcje Zabezpieczające, których minimalna liczba zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$L = \frac{1,5 * \text{Wartość Obligacji}}{C1}$$

gdzie:

L – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego

Wartość Obligacji – nominalna wartość objętych Obligacji

C1 – średnia z cen akcji Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu na NewConnect na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Emisji Obligacji.

- 19.3 Umowa zastawu rejestrowego, o której mowa w pkt. 19.2, zostanie zawarta pomiędzy spółką zależną Emitenta – IIF Ventures B.V. – jako zastawcą i administratorem zastawu, i zgodnie z tą umową zastawca wyrazi zgodę na ustanowienie akcji, o których mowa w pkt. 19.2, przedmiotem zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy, a administrator zastawu złoży prawidłowy i należyście opłacony wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów w terminie 30 dni od Dnia Emisji.
- 19.4 W dniu 6 listopada 2014 r. albo 7 maja 2015 (Dni Określenia Współczynnika Zastawu) Emitent dokona weryfikacji łącznej wartości akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2, zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$Z = \frac{L * C2}{\text{Wartość Obligacji}}$$

gdzie:

Z – Współczynnik Zastawu

L – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 w odpowiednim Dniu Określenia Współczynnika Zastawu

C2 – średnia z cen akcji Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu na NewConnect na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Określenia Współczynnika Zastawu

Wartość Obligacji – nominalna wartość objętych Obligacji

Jeżeli:

- (a) Wartość Współczynnika Zastawu będzie większa niż 2 – liczba akcji objętych zastawem może zostać zmniejszona zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$R1 = L - \frac{1,5 * \text{Wartość Obligacji}}{C2}$$

gdzie:

R1 – zaokrąglona „w dół” do liczby całkowitej liczba Akcji Zabezpieczających, która może zostać wykreślona z rejestru zastawów

L – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 w odpowiednim Dniu Określenia Współczynnika Zastawu

Wartość Obligacji – nominalna wartość objętych Obligacji

C2 – średnia z cen akcji na okaziciela Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu na NewConnect na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Określenia Współczynnika Zastawu

Strona 84

- (b) Wartość Współczynnika Zastawu będzie mniejsza niż 1,3 – liczba akcji objętych zastawem zostanie zwiększona zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$R2 = \frac{1,5 * \text{Wartość Obligacji}}{C2} - L$$

gdzie:

R2 – zaokrąglona „w górę” do liczby całkowitej liczba dodatkowych Akcji Zabezpieczających, na których zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy

L – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 19.2 w odpowiednim Dniu Określenia Współczynnika Zastawu

Wartość Obligacji – nominalna wartość objętych Obligacji

C2 – średnia z cen akcji na okaziciela Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu na NewConnect na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Określenia Współczynnika Zastawu

19.5 W przypadku wystąpienia okoliczności opisanej w punkcie

- 19.4 (a) - Emitent może poinformować administratora zastawu o wystąpieniu tej okoliczności oraz doprowadzić do ustanowienia przez administratora zastawu zmian uwzględniających wskazaną okoliczność.
- 19.4 (b) - Emitent niezwłocznie informuje administratora zastawu o wystąpieniu tej okoliczności oraz doprowadzi do ustanowienia przez administratora zastawu zmian uwzględniających wskazaną okoliczność

w terminie 90 dni od odpowiedniego Dnia Określenia Współczynnika Zastawu.

20. Zawiadomienia:

20.1 Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:

- a) w przypadku, gdy akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- b) w przypadku, gdy Obligacje są jedynymi papierami wartościowymi Emitenta będącymi przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- c) w przypadku, gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, będą doręczane im osobiście lub wysyłane listem poleconym lub kurierem.

20.2 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Propozycji Nabycia Obligacji lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli jedna ze Stron zmieni adres nie powiadamiając o tym drugiej, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dodatkowo umieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.iif.pl.

21. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz półroczne sprawozdania finansowe w okresie od Dnia Emisji do czasu całkowitego wykupu Obligacji, w trybie wskazanym w pkt. 20 z zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony w przypadku umieszczenia tych dokumentów stronie internetowej Emitenta.

Strona 85

22. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

7.5 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Obligacje	Obligacje Emitenta Serii C w liczbie 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset)
Obligatariusz	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
ASO / Catalyst	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Dokument, Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument (Dokument Informacyjny dla obligacji serii C IIF S.A. z siedzibą w Krakowie) sporządzony na potrzeby wprowadzenia obligacji Serii C Emitenta do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW na Catalyst
Emitent, Spółka, IIF, Fundusz	IIF Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
EUR, euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
FIZ	Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Internet Ventures	Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. 1964, nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
NWZA	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
Organizator ASO	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect tj. Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
S.A.	spółka akcyjna
Software Mind	Software Mind Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. 2007, nr 50, poz. 331, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2009, nr 185, poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz.U. 1992, nr 21, poz. 86, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. Dz.U. 2010, nr 101, poz. 649, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zm.)

VAT	Podatek od towarów i usług
VC	Venture Capital
Wind Mobile	Wind Mobile Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zł, PLN	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej