

Dokument Informacyjny

IIF S.A.

z siedzibą w Krakowie

iif.pl



Sporządzony na potrzeby wprowadzenia 3.000 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynek Catalyst

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. (ryнку 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.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 11 grudnia 2015 r.

Autoryzowany Doradca



Navigator Capital S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

www.navigatorcapital.pl

1. Wstęp

1.1. Informacje o Emitencie

Pełna nazwa: **IIF S.A.**
Adres siedziby: ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000082235
REGON: 357086278
NIP: 9451889925
Tel.: (48) 12 376 51 73
Fax: (48) 12 252 34 01
Strona www: iif.pl
e-mail: biuro@iif.pl

1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Pełna nazwa: **Navigator Capital S.A.**
Adres siedziby: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000380467
REGON: 140531826
NIP: 951-218-42-03
Tel.: (48) 22 630 83 33
Fax: (48) 22 630 83 30
Strona www: www.navigatorcapital.pl
e-mail: biuro@navigatorcapital.pl

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) PLN.

Spis treści

1. Wstęp	2
1.1. Informacje o Emitencie	2
1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy	2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	2
2. Czynniki ryzyka	5
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	5
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	5
2.1.2. Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych	5
2.1.3. Ryzyko związane z przepisami prawa oraz z niestabilnością systemu prawnego	5
2.1.4. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i interpretacją przepisów podatkowych	5
2.1.5. Ryzyko związane z akcjonariatem emitenta	5
2.1.6. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego emitenta	6
2.1.7. Ryzyko związane z warunkami inwestycji	6
2.1.8. Ryzyko związane z wyceną portfela inwestycyjnego emitenta	6
2.1.9. Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych	6
2.1.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry menadżerskiej oraz utraty wysoko wykwalifikowanych specjalistów	6
2.1.11. Ryzyko związane z możliwością niewykupienia obligacji w wymaganym terminie	6
2.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst	7
2.2.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	7
2.2.2. Ryzyko związane z ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji	7
2.2.3. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta	7
2.2.4. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza	7
2.2.5. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji	8
2.2.6. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta	8
2.2.7. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji	8
2.2.8. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	8
2.2.9. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych	9
2.2.10. Ryzyko związane ze zmianą prawa	9
3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	9
3.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym	9
3.2. Oświadczenie Emitenta	9
3.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy	10
4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	10
4.1. Cel Emisji Obligacji	10
4.2. Wielkość emisji	10
4.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	10
4.4. Warunki wykupu Obligacji	11
4.4.1. Opcja przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	11
4.4.2. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	12
4.5. Warunki wypłaty oprocentowania	12

4.6. Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	13
4.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	14
4.8. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	14
4.9. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych	14
4.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym	14
4.10.1. Podatek od osób prawnych	14
4.10.2. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	14
4.10.3. Podatek od osób fizycznych	15
4.10.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	15
4.10.5. Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych	15
4.10.6. Podatek od spadków i darowizn	15
4.10.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych	16
4.10.8. Odpowiedzialność płatnika podatku	16
5. Dane o Emitencie	16
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej	16
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	16
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	16
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	16
5.5. Krótki opis historii Emitenta	17
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	17
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	17
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	17
5.9. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	17
5.10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	17
5.11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne	18
5.11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	18

5.11.2.	Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi wspólnikami Emitenta	18
5.11.3.	Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	18
5.12.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	18
5.12.1.	Opis działalności prowadzonej przez Emitenta	18
5.12.2.	Wybrane dane finansowe	20
5.13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	21
5.13.1.	Spółki Grupy Kapitałowej	21
5.13.2.	Spółki portfelowe	21
5.14.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	23
5.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	23
5.16.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	23
5.17.	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	23
5.18.	Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	24
5.19.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	24
5.20.	Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych	24
5.21.	Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	24
5.21.1.	Zarząd Emitenta	24
5.21.2.	Rada Nadzorcza Emitenta	25
5.22.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	27
6.	Sprawozdanie finansowe	27
6.1.	Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok IIF S.A.	27
6.2.	Sprawozdanie finansowe za 2014 rok IIF S.A.	33
6.3.	Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku IIF S.A.	47
7.	Informacje dodatkowe	47
8.	Załączniki	48

8.1.	Aktualny odpis Emitenta z KRS	48
8.2.	Aktualny tekst Statutu Emitenta	52
8.3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji	60
8.4.	Dokument określający warunki Emisji Obligacji wraz z wyceną przedmiotu zabezpieczenia	61
8.5.	Umowa z Administratorem Zastawu	73
8.6.	Definicje i objaśnienia skrótów	80

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w niniejszym Dokumencie. Ryzyko, jako zdarzenie niepewne, wpisane jest w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a także wyniki prowadzonej działalności. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Otoczenie makroekonomiczne, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność, a więc poziom aktywności gospodarczej, w tym tempo wzrostu PKB, poziom oszczędności i inwestycji, wysokość rynkowych stóp procentowych, inflacja (deflacja), polityka monetarna i fiskalna, kursy walut czy też skłonność do konsumpcji odzwierciedlają sytuację jaka ma miejsce na rynku finansowym. Przy sprzyjającej sytuacji makroekonomicznej przedsiębiorstwom dużo łatwiej utrzymać dobry standing finansowy, wyższy poziom oszczędności sprawia, że banki są bardziej skłonne udzielać kredytów dla firm, finansując tym samym ich projekty inwestycyjne. Z kolei spowolnienie koniunktury gospodarczej niesie za sobą ryzyko spadku ilości zleceń oraz podpisywanych kontraktów przez spółki portfelowe Emitenta, a tym samym zmniejszenie przychodów i wartości posiadanego pakietu akcji. Warto jednak mieć na uwadze, iż w toku dotychczasowej działalności, nawet w okresie po pęknięciu „bańki internetowej” (dot-com bubble) Emitent był w stanie dokonać dezinvestycji kolejnych projektów uzyskując dodatnią stopę zwrotu. Nie należy jednak zakładać, iż w przyszłych okresach powyższe nie będzie miało wyraźnie negatywnego przełożenia na poziom zysków generowanych przez IIF SA.

2.1.2. Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Specyfika profilu działalności Emitenta sprawia, że o jego pozycji decyduje zdolność pozyskiwania nowych i perspektywicznych projektów inwestycyjnych, które charakteryzują się wysoką dynamiką wzrostu. Jak dotąd Emitentowi udało się z sukcesem zrealizować wiele projektów inwestycyjnych. Dynamicznie rosnąca wartość rynku, a także samych spółek z dziedziny telekomunikacji, consumer finance czy też e-commerce sprawia, że z każdym rokiem rynek jest monitorowany przez coraz większą liczbę funduszy inwestujących w spółki technologiczne. Fundusze te coraz częściej są również skłonne podjąć ryzyko, jakim jest inwestycja środka w spółkę na wczesnym etapie rozwoju.

Tym samym nie można wykluczyć, że w przyszłości Emitent może mieć problemy z powiększaniem portfela inwestycyjnego o atrakcyjne projekty inwestycyjne.

2.1.3. Ryzyko związane z przepisami prawa oraz z niestabilnością systemu prawnego

Dla polskiego systemu prawnego w ostatnich latach, a także obecnie, charakterystyczne są częste zmiany przepisów oraz niejednolite orzecznictwo sądowe. Należy też zwrócić uwagę na proces dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej oraz oddziaływanie orzecznictwa europejskiego na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach. Nie sposób przewidzieć, jaki wpływ na działalność Emitenta będą miały wprowadzane i mające nastąpić w przyszłości zmiany prawa. Niewątpliwie wskazane czynniki stanowią potencjalny element ryzyka i mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta. W chwili obecnej wiele regulacji jest na etapie implementacji i trwają okresy przejściowe mające na celu dostosowanie się do nich. Należy jednak mieć na uwadze, iż w obliczu zaistniałych czy też mogących potencjalnie pojawić się w przyszłości zmian w przepisach prawnych, mogą wystąpić trudności natury interpretacyjnej związane ze niejasnym orzecznictwem czy też brakiem pewności co do następstw prawnych pewnych działań i decyzji. Powyższe może niekorzystnie wpływać na działalność Emitenta oraz jego spółki portfelowe i generowane przez nie zyski.

2.1.4. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i interpretacją przepisów podatkowych

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Emitenta, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych, zmierzające do dostosowania prawa do wymogów prawa Unii Europejskiej. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Emitenta oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Emitenta oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

2.1.5. Ryzyko związane z akcjonariatem emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu dominującym akcjonariuszem Emitenta jest RMS Ventures LLC, której bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta wynosi 88,2%. RMS Ventures LLC to z kolei podmiot w 100% zależnym od P. Rafała Stycznia, pełniącego także funkcję prezesa Zarządu IIF S.A. oraz Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.) – spółki portfelowej Funduszu. Dodatkowo P. Rafał Styczeń posiada bezpośrednio 6,8% akcji Emitenta. Poziom koncentracji akcji Emitenta, zarówno w sposób bezpośredni jak i pośrednio w rękach Pana Rafała Stycznia wsparty niewielkim rozproszeniem akcji IIF SA wskazuje, iż P. Rafał Styczeń będzie wywierał decydujący wpływ na działalność Emitenta.

2.1.6. Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego emitenta

Głównym obszarem działalności Emitenta, do której został powołany są inwestycje kapitałowe w spółki z sektora nowych technologii na rynku prywatnym, tym samym nabywa aktywa niebędące w obrocie publicznym, które obarczone są ryzykiem płynności. W szczególności ryzyko to może być większe na wczesnym etapie inwestycji, gdy dana spółka portfelowa jest w okresie rozwoju. W takich sytuacjach Emitent mógłby napotkać trudności z szybkim zbyciem posiadanych aktywów, a cena po jakiej nastąpiłoby ich zbycie nie byłaby zadowalająca.

Jednakże Emitent, w celu minimalizacji tego ryzyka, wykorzystuje rynek publiczny w celu zwiększania płynności swoich aktywów. Należy wspomnieć, że akcje największej spółki portfelowej IIF – Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w październiku 2011 r., z kolei od września 2015 roku notowane są na rynku głównym GPW. W kwietniu 2014 r. jedna z ówczesnych spółek portfelowych Emitenta, Software Mind, została przejęta przez Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.), tym samym istotna część aktywów Emitenta pośrednio trafiła do obrotu publicznego. Na ten moment spółka, w której Emitent posiada udział mniejszościowy, a więc Meble.pl S.A., nie jest notowana na rynku publicznym. Wartość posiadanego pakietu akcyjnego w Meble.pl SA nie jest przy tym dominującym składnikiem portfela inwestycyjnego Emitenta.

2.1.7. Ryzyko związane z warunkami inwestycji

Zanim nastąpi moment wejścia kapitałowego Funduszu do spółki, ma miejsce profesjonalna analiza potencjalnego celu inwestycyjnego. Doświadczona i wyspecjalizowana w tym celu kadra ocenia perspektywy rozwoju danego segmentu rynku i spółki, jaka w nim działa, a także kształtowanie się jej sytuacji płynnościowej czy też poziom ceny, przy jakiej nabycie udziałów lub akcji pozwoli zrealizować wymaganą stopę zwrotu. Takie analizy zawsze obarczone są jednak pewnym marginesem błędu, opierają się na przyjęciu pewnych założeń i towarzyszy im asymetria informacji, stąd też nie można wykluczyć iż ocena dokonana przez Emitenta, okaże się być błędna. Skutkiem tego mogą być ujawniające się później turbulencje finansowe w spółce, niezrealizowanie zakładanych planów sprzedażowych czy też w konsekwencji osiągnięcie niższej stopy zwrotu z inwestycji. Emitent stara się ograniczać pojawienie się tego typu sytuacji poprzez nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi, monitoring ich sytuacji finansowej, a także obejmując kluczowe stanowiska zarządcze w tych spółkach. Fundusz dba również o dywersyfikację sektorową spółek znajdujących się portfelu, a także potrafi wycofać się z finansowania projektów, które nie osiągają zakładanych wcześniej założeń, starając się tym samym ograniczyć koszt alternatywny inwestycji i alokować wolne środki w inne, bardziej perspektywiczne projekty.

2.1.8. Ryzyko związane z wyceną portfela inwestycyjnego emitenta

Kluczową pozycją aktywów IIF S.A., która odnoszona do poprzednich okresów pozwala ocenić efektywność podejmowanych decyzji są inwestycje długoterminowe, na które składa się wartość udziałów i akcji w spółkach wchodzących w skład portfela Emitenta. Zwiększony poziom ryzyka, jakim cechują się inwestycje w spółki technologiczne może skutkować fluktuacją wartości będących w posiadaniu Emitenta papierów wartościowych. Konsekwencją tych wahań są również fluktuacje wskaźników finansowych, które stanowią podstawowe narzędzie analizy fundamentalnej, z jakiej często korzystają inwestorzy oceniając atrakcyjność danej spółki. Jeśli wartości tych wskaźników nie

mieszczą się w przedziałach uznawanych za pożądane i bezpieczne to pojawia się ryzyko, że Emitent w chwili gdy decyduje się na dezinvestycję, może nie uzyskać zadowalającej ceny za zbywane aktywa.

2.1.9. Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

Uzyskanie dodatniej stopy zwrotu z inwestycji uzależnione jest od wielu zmiennych, na które zarówno Emitent jak i jego spółki portfelowe nie mają wpływu. Rozwój spółek portfelowych oprócz czynników typowo makroekonomicznych zależy również od ogólnej sytuacji w branży czy też zmian technologicznych i legislacyjnych. Tym samym niezwykle ważne jest posiadanie odpowiednio wykwalifikowanej i doświadczonej kadry menedżerskiej, która będzie w stanie skutecznie zaadaptować się do wyżej wymienionych okoliczności. Nie można jednak wykluczyć, że czynniki, o których mowa, pomimo sprawnego działania zarządu, zaczną negatywnie oddziaływać na biznes spółki, wielkość przychodów i osiąganych zysków. Doprowadziłoby to do spadku wyceny spółek portfelowych, czyli skurczenia się aktywów Emitenta oraz mogłoby skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych na rzecz spółek portfelowych. W skrajnej sytuacji mogłoby również dojść do ograniczenia wypłacalności Emitenta. Powyższe Emitent stara się ograniczyć w drodze nadzoru właścicielskiego nad spółkami portfelowymi, monitorując na bieżąco ich sytuację oraz antycypując potencjalne zmiany mogące mieć kluczowy wpływ na ich biznesy.

2.1.10. Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry menedżerskiej oraz utraty wysoko wykwalifikowanych specjalistów

Czynnikiem, który odgrywa kluczową rolę w spółkach o profilu zbliżonym do Emitenta jest odpowiedni dobór kadry menedżerskiej. Odpowiednio wykwalifikowana kadra zarządzająca z bogatym doświadczeniem i wyposażona w odpowiednie zasoby kapitałowe jest w stanie wygenerować ponadprzeciętną stopę zwrotu. Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta oraz kluczowa kadra menedżerska to osoby posiadające relewantne doświadczenie w branży w jakiej działa Emitent i mogące pochwalić się wieloma sukcesami w dotychczasowej karierze zawodowej. Posiadają oni długoletnią staż w Spółce oraz stoją za wieloma sukcesami Funduszu oraz jego spółek portfelowych.

Utrata opisanej wyżej kadry menedżerskiej mogłaby niekorzystnie odbić się na działalności Emitenta oraz ograniczyć jego zdolność do generowania ponadprzeciętnych stóp zwrotu w drodze inwestycji w spółki portfelowe. Aby zminimalizować ryzyko utraty wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej Emitent korzysta z popularnych mechanizmów wzmacniających motywację. Nie bez znaczenia jest fakt, iż Prezes Zarządu Emitenta jest zaangażowany kapitałowo w IIF S.A. będąc jednocześnie poprzez spółkę zależną dominującym akcjonariuszem Spółki. Tym samym u Emitenta można wykluczyć problem kosztów agencji.

2.1.11. Ryzyko związane z możliwością niewykupienia obligacji w wymaganym terminie

Emitent, na podstawie Warunków Emisji Obligacji zobowiązany jest do wykupu obligacji w dniu 6 października 2017 r., co oznaczać będzie konieczność zgromadzenia przez Emitenta znaczących środków pieniężnych na dzień wykupu, celem uregulowania zobowiązań wobec Obligatariuszy. Tym samym istnieje ryzyko, iż Emitent na dzień wykupu Obligacji wskutek różnych nieprzewidzianych zdarzeń nie będzie dysponował pulą środków umożliwiających wykupu wyemitowanych papierów

dłużnych. Warto jednak mieć świadomość, iż Emitent zobowiązany jest do doprowadzenia do ustanowienia zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy w formie zastawu na akcjach spółki portfelowej Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) do wartości wynoszącej 150% wartości wyemitowanych Obligacji, co w znacznym stopniu ogranicza ryzyko inwestycyjne Inwestora w przypadku niewykupienia Obligacji w terminie.

Ryzyko niewykupienia obligacji w terminie ograniczane jest również faktem, że na dzień 30.06.2015 r. zobowiązania Emitenta osiągały relatywnie niską kwotę w odniesieniu do kapitałów własnych czy aktywów, tj. zobowiązania wynosiły 6.504.270,74 PLN, z czego 2.594.963,01 PLN to zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii C, a 3.088.571,82 PLN to pożyczki od głównego Akcjonariusza Spółki, których saldo, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, nie może spaść poniżej 3 mln zł przed Dniem Wykupu Obligacji.

Dodatkowo Emitent historycznie spłacił w terminie lub przed terminem wykupu obligacje serii A i B o łącznej wartości nominalnej równej 9 mln zł, wykazując jednocześnie możliwość dezinvestycji swojego portfela w celu obsługi zadłużenia

2.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst

2.2.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy przede wszystkim od czynników związanych z jego spółkami portfelowymi, stopnia realizacji określonej strategii rozwoju, a w konsekwencji wzrostu wartości tych spółek. Emitent nie generuje w toku działalności operacyjnej wystarczających przepływów pieniężnych, które umożliwiłyby dokonanie spłaty kwoty głównej i oprocentowania swojego zadłużenia, Emitent może być zmuszony do refinansowania całości lub części swojego zadłużenia. Zdolność Emitenta do refinansowania swojego zadłużenia, z Obligacjami włącznie, zależy będzie w dużej mierze od sytuacji finansowej Emitenta oraz warunków rynkowych w danym czasie. Emitent nie może zapewnić, że wspomniane refinansowanie będzie możliwe na warunkach, jakie będą dla niego do zaakceptowania lub że Emitent będzie mógł pozyskać dodatkowe finansowanie. Jeżeli refinansowanie nie będzie możliwe lub dodatkowe finansowanie nie będzie dostępne, Emitent może być zobowiązany do sprzedaży części akcji w posiadanych spółkach portfelowych. W sytuacji nie wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych ze sprzedaży akcji w spółkach portfelowych, braku możliwości refinansowania zobowiązań lub braku możliwości pozyskania kapitału z innego źródła, istnieje ryzyko, że Obligacje mogą zostać wykupione w terminie późniejszym niż Dzień Wykupu lub w ogóle niewykupione i inwestor będzie musiał dochodzić swoich roszczeń wobec Spółki na drodze postępowania sądowego. W celu minimalizowania tego ryzyka Emitent, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zamierza utrzymywać zadłużenie Spółki na poziomie bezpiecznym, adekwatnym do profilu prowadzonej działalności.

2.2.2. Ryzyko związane z ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje emitowane były jako niezabezpieczone, przy czym zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach spółki portfelowej Emitenta – Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) na rzecz Obligatariuszy do wartości wynoszącej 150% wartości wyemitowanych Obligacji.

Emitent zobowiązany jest do podpisania Umowy zastawu rejestrowego z Administratorem Zastawu w terminie 4 miesięcy od Dnia Emisji oraz do doprowadzenia do wpisu zastawu do rejestru zastawów w terminie 5 miesięcy od Dnia Emisji. W przypadku, gdyby któryś z tych terminów nie został dochowany, obligatariusze, zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji Obligacji, będą mogli skorzystać z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza. Zamiarem Emitenta jest możliwie szybkie doprowadzenie do ustanowienia zabezpieczenia, przy czym ze względu na fakt, że decyzję w tym zakresie wydaje podmiot niezależny, istnieje ryzyko że termin też może nie zostać dochowany. Przy czym ryzyko to jest ograniczone faktem, że dotychczas Emitent terminowo i z wyprzedzeniem ustanawiał zabezpieczenia wcześniejszych serii wyemitowanych obligacji.

Dodatkowo, ze względu na wahania kursu giełdowego akcji, wartość przedmiotu zabezpieczenia może ulec zmianie. Na dzień 11 września 2015 r. wartość jednej Akcji Zabezpieczającej Obligacje została oszacowana na 7,80 zł. Wyceny dokonała Biegła rewident Justyna Żurek, numer ewidencyjny 10032, działająca w imieniu Nombra Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3627. Ze względu na powyższe, w celu ograniczenia ryzyka wahań kursu akcji, w pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji wprowadzono mechanizm ustanawiania dodatkowego zabezpieczenia Obligacji. Jeżeli w Dniach Płatności Odsetek iloraz całkowitej liczby Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego wycenionych po średnim kursie zamknięcia akcji Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) obliczonym za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek do wartości nominalnej wyemitowanych obligacji będzie większy niż 2 liczba akcji objętych zastawem może zostać zmniejszona zgodnie z pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji. Z kolei gdy wartość tego ilorazu będzie niższa niż 1,25 liczba akcji objętych zastawem zostanie zwiększona zgodnie z pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji.

Niemniej istnieje ryzyko, że wartość, za którą możliwa będzie sprzedaż przedmiotu zabezpieczenia, w związku z zaspokojeniem roszczeń Obligatariuszy w przypadku niewykupienia Obligacji przez Spółkę, okaże się niższa od wyceny sporządzonej na ostatni przed planowanym wykupem dzień, w którym nastąpi weryfikacja łącznej wartości akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, a również, że będzie ona niewystarczająca na pokrycie całości zobowiązań z Obligacji, co oznacza możliwość poniesienia strat przez inwestora.

2.2.3. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji Obligacji Emitentowi przysługuje Opcja przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne. Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta nie może przypadać wcześniej niż po upływie pół roku od Dnia Emisji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z przysługującej mu opcji Obligatariusze pozbawieni zostaną prawa do części odsetek, jakie przysługiwałyby im, gdyby Emitent nie dokonał przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie własne, przy czym w takiej sytuacji Obligatariuszom przysługiwać będzie dodatkowa premia określona w pkt. 13.5 Warunków Emisji Obligacji.

2.2.4. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z Zapisami pkt 12 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek

zdarzenia opisanego w pkt 12 Warunków Emisji Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły żadne zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z Zapisami pkt 12 Warunków Emisji Obligacji. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu zostały również wymienione w pkt 4.4.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Wcześniejszego Wykupu wymienionych w pkt 12 Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku żądania przez Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z powstałych zobowiązań związanych z emisją Obligacji, co oznaczać będzie możliwość poniesienia strat przez inwestora.

2.2.5. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

Istnieje ryzyko, że Obligacje serii D Emitenta nie będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalist. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami serii D na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto, z wprowadzeniem Obligacji serii D Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynek Catalist wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (nie związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych m.in. stopy wolnej od ryzyka oraz politycznych, a także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahan kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

2.2.6. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zgodnie z § 17c Regulaminu ASO może nałożyć karę finansową (do wysokości 50.000 zł) na Emitenta jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach obligacji notowanych na rynku Catalist. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów obligacji notowanych na Catalist.

2.2.7. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach notowanych na rynku Catalist. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na rynku Catalist.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. 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 Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

2.2.8. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 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,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu 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.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku Catalyst. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.2.9. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych

Zgodnie art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 (słownie: stu tysięcy) PLN. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO Catalyst.

2.2.10. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w Dacie Emisji. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po Dacie Emisji na prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zamieszczone w Dokumencie odpowiedzialny jest IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, reprezentowany przez Zarząd.

Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie.

3.2. Oświadczenie Emitenta

Emitent:	IIF S.A.
Adres siedziby:	ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
KRS:	0000082235
REGON:	357086278
NIP:	9451889925

Oświadczenie Emitenta

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

Rafał Styczeń – Prezes Zarządu

IIF Spółka Akcyjna
ul. prof. Michała Życzkowskiego 20
31-864 Kraków
NIP 945-18-69-925 REGON 357086278

3.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy

Autoryzowany
Doradca: **Navigator Capital S.A.**
Adres siedziby: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
KRS: 0000380467
REGON: 140531826
NIP: 9512184203

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto 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.



Rafał Tuzimek – Prezes Zarządu

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Cel Emisji Obligacji

Zgodnie z Warunkami Emisji środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na dalsze inwestycje w spółki portfelowe Funduszu oraz pokrycie kosztów funkcjonowania oraz zarządzania Funduszem i portfelem inwestycji.

4.2. Wielkość emisji

W ramach serii D Emitent wyemitował 3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) PLN.

4.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji równa była jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

4.3a. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w par. 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO

Poniżej zamieszczono podstawowe informacje dotyczące przebiegu przeprowadzanej oferty Obligacji.

Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:	28.09-06.10.2015 r.
Daty przydziału instrumentów finansowych:	07.10.2015 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:	3.000 obligacji serii D Emitenta
Stopa redukcji:	2,5 %
Liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:	3.000 obligacji serii D Emitenta
Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):	1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach (w tym subfundusze):	36
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych	36

transzach (w tym subfundusze):
Subemitenci:
Koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji

Brak
Łącznie: 95.000,00 PLN netto, w tym:
- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 75.000,00 PLN,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 PLN
- przygotowanie Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 20.000,00 PLN,
- promocja oferty: 0 PLN.

Rozliczenie tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Koszty związane z przeprowadzeniem emisji zaksięgowane będą w rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane do dnia wykupu Obligacji. Nierozliczona na dzień bilansowy kwota tych kosztów w sprawozdaniu finansowym będzie prezentowana jako długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zaś kwoty rozliczone będą stanowiły koszty finansowe okresu.

4.4. Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. dniu 6 października 2017 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej jednej Obligacji za każdą Obligację.

Uprawnionymi do otrzymania środków z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, tj. szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu – 28 września 2017 roku.

4.4.1. Opcja przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może zażądać przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli od Dnia Emisji do momentu ostatecznej spłaty wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

Naruszenie warunków Zadłużenia Finansowego

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta zostanie w sposób prawnie skuteczny postawione w stan wymagalności przed umownie uzgodnionym dniem wymagalności z powodu wystąpienia przypadku naruszenia warunków takiego Zadłużenia Finansowego lub Emitent, lub Podmiot Zależny Emitenta nie wykona zobowiązania do zapłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności, przedłużonym o ewentualny okres karencji, lub zobowiązanie z jakiegokolwiek gwarancji lub poręczenia na zabezpieczenie

Zadłużenia Finansowego osoby trzeciej nie zostanie wykonane w terminie jego wymagalności, przedłużonym o ewentualny okres karencji oraz po otrzymaniu wezwania do zapłaty, przy czym w odniesieniu do Emitenta i Podmiotów Zależnych Emitenta łączna wartość Zadłużenia Finansowego, w stosunku do których zaszło powyższe zdarzenie przekroczy 500 tys. PLN.

Naruszenie zobowiązań związanych z obligacjami Emitenta

Emitent nie wykona w terminie, w całości lub części jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności zobowiązań Emitenta wskazanych w pkt 11 niniejszych Warunków Emisji Obligacji, lub zobowiązań z jakichkolwiek innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta.

Egzekucja

Dokonano egzekucji w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta na łączną kwotę przekraczającą 500 tys. PLN.

Zabezpieczenie

Brak ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w pkt 14 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 5 miesięcy od Dnia Emisji.

Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia

W przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w pkt. 14.5 niniejszych Warunków Emisji Emitent w terminie 90 dni od odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek nie dostosuje liczby akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego.

Utrata statusu spółki publicznej przez Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.)

Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) utraci status spółki publicznej notowanej na jednym z rynku akcji organizowanych przez GPW.

Umowa z Administratorem Zastawu

Umowa o ustanowienie Administratora Zastawu:

- okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od wystąpienia takiego naruszenia nie zostanie zawarta nowa umowa,
- zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy,
- zostanie zmieniona na niekorzyść Obligatariuszy.

Splata pożyczek od Głównego Akcjonariusza

Wartość pożyczek wraz ze skapitalizowanymi odsetkami udzielonych Emitentowi przez Głównego Akcjonariusza spadnie poniżej wartości 3 mln zł przed Dniem Wykupu Obligacji, chyba że powstanie to w wyniku konwersji pożyczek na akcje Emitenta.

Niewypłacalność

- Dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki zostanie zwrócony, odrzucony lub oddalony w ciągu 4 miesięcy od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o takim wniosku.
- Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości.
- Emitent oświadczy, że w stosunku do niego wszczęte zostało Postępowanie Naprawcze.
- Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu zagrożenia niewypłacalnością rozpocznie negocjacje z ogółem lub określoną grupą swoich wierzycieli w celu zmiany zasad spłaty swojego Zadłużenia Finansowego

Szczegółowe informacje na temat trybu, warunków i terminów korzystania z opcji zawarte zostały w pkt 12. Warunków Emisji Obligacji.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiło żadne ze zdarzeń stanowiących podstawę przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Obligatariusza.

Obligatariusze zostaną powiadomieni o wystąpieniu któregośkolwiek z wyżej wymienionych zdarzeń w drodze raportów bieżących, zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji Obligacji

4.4.2. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne.

Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta w trybie przewidzianym w pkt 16 z wyprzedzeniem co najmniej 15 Dni Roboczych przed planowanym Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta. Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta nie może nastąpić wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Dnia Emisji.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie każdorazowo określona jako suma Wartości nominalnej jednej Obligacji powiększonej o dodatkową premię opisaną w pkt 13.5 Warunków Emisji Obligacji oraz Kuponu liczonego od dnia stanowiącego pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie).

Obligatariuszom będzie przysługiwać dodatkowa premia za skorzystanie przez Emitenta z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta uzależniona od Liczby Dni Pozostających do Dnia Wykupu Obligacji obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Wysokość premi} = \frac{\text{Liczba Dni Pozostających do Dnia Wykupu Obligacji}}{365} \times 0,50\%$$

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta realizowana będzie zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku skorzystania przez Emitenta z możliwości dokonania wcześniejszego wykupu konieczne będzie zawieszenie obrotu tymi Obligacjami na rynku Catalyst.

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu, obligatoryjnemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami poczynawszy od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu.

4.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Płatność Odsetek

Obligacje są oprocentowane według stałej Stawki Oprocentowania wynoszącej: 8,0% (słownie: osiem procent). Kupon od każdej Obligacji naliczany jest poczynawszy od Dnia Emisji (włącznie). Kupon naliczany jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego i wypłacany będzie w każdym Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek..

Naliczanie odsetek

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej). Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału do:

Obligatariuszom wypłacany będzie Kupon obliczony na podstawie Stawki Oprocentowania. Wysokość Kuponu obliczana będzie na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji, będzie ustalana każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem (wysokość Kuponu zaokrąglana jest do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę):

$$\text{Kupon} = \text{Stawka Oprocentowania} \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \times \text{Wartość nominalna jednej Obligacji}$$

W przypadku opóźnienia w płatności Kuponu lub płatności z tytułu wykupu Obligacji, wysokość odsetek narastających od dnia następującego po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, zostanie ustalona według obowiązującej w tym czasie stopy odsetek ustawowych, na co Emitent niniejszym wyraża zgodę.

Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek zostały podsumowane w poniższej tabeli:

Nr okresu	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego/ Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni
I	2015-10-07	2016-03-30	2016-04-07	184
II	2016-04-08	2016-09-29	2016-10-07	183
III	2016-10-08	2017-03-30	2017-04-07	182
IV	2017-04-08	2017-09-28	2017-10-06	182

W przypadku przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji, płatność zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW, a Emitent dołoży należytej staranności, aby każdy Obligatariusz otrzymał proporcjonalną część przekazanej kwoty.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia będą wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

Szczegółowe informacje na temat warunków wypłaty odsetek zawarte zostały w pkt 7 i 9 Warunków Emisji Obligacji.

4.6. Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje emitowane były jako niezabezpieczone.

Zgodnie z pkt 14.3 Warunków Emisji Obligacji, w przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy, w wysokości co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, przy czym przedmiotem zastawu będą Akcje Zabezpieczające, tj. akcje Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.), będące w posiadaniu Emitenta. Zgodnie z formułą z pkt 14.3 Warunków Emisji Obligacji, zastaw rejestrowy ustanowiony zostanie na 576 924 akcjach Ailleron S.A.

Zgodnie z pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji, w przypadku gdy po dokonaniu w Dniu Płatności Odsetek weryfikacji łącznej wartości akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, wartość Współczynnika Zastawu obliczanego jako iloraz iloczynu całkowitej liczby Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek oraz średniej z cen akcji Ailleron S.A. na zamknięciu sesji giełdowych obliczonej za okres 7 dni sesyjnych przed

odpowiednim Dniem Płatności Odsetek do wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, będzie większa niż 2, to liczba akcji objętych zastawem może zostać zmniejszona zgodnie z formułą zawartą w pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji. Z kolei gdy wartość tego współczynnika będzie mniejsza niż 1,25 to liczba akcji objętych zastawem zostanie zwiększona zgodnie z formułą zawartą w pkt 14.5 Warunków Emisji Obligacji.

Emitent zobowiązany jest do podpisania Umowy zastawu rejestrowego z Administratorem Zastawu w terminie 4 miesięcy od Dnia Emisji oraz do doprowadzenia do wpisu zastawu do rejestru zastawów w terminie 5 miesięcy od Dnia Emisji. W przypadku, gdyby któryś z tych terminów nie został dochowany, obligatariusze, zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji Obligacji, będą mogli skorzystać z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitent podpisał z Administratorem Zastawu umowę zastawu na 576 924 akcjach Ailleron S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia w łącznej wysokości 4.500.000,00 zł. W dniu 10 grudnia 2015 r. Administrator Zastawu złożył we właściwym sądzie wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów.

Emitent, w trybie przewidzianym w pkt 16 Warunków Emisji Obligacji, przekaze informacje o ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji.

Wycena pakietu akcji Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) dla potrzeb zabezpieczenia emisji Obligacji serii D sporządzona przez firmę Nombra Sp. z o.o. według stanu na 11.09.2015 r. przedstawiona została w pkt 8.4 Dokumentu Informacyjnego, jako załącznik do Warunków Emisji Obligacji. Zgodnie z tą wyceną wartość godziwą jednej akcji oszacowano na 7,80 PLN, co implikuje wycenę pakietu 576.924 akcji, które będą przedmiotem zastawu na poziomie 4.500.007,00 PLN.

Szczegółowe zapisy odnośnie zabezpieczenia zawarte są w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji.

4.6.1 Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, w dniu 19 października 2015 r. Emitent złożył na rzecz Obligatariuszy oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (dalej „Oświadczenie”) co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Kuponu i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

- Oświadczenie złożone zostało do wartości odpowiadającej 150 % (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji,
- Oświadczenie będzie ważne do dnia wpisu zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt 14.3 Warunków Emisji, do rejestru zastawów,

- c) Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do 31 grudnia 2016 roku, chyba że wcześniej Oświadczenie wygaśnie zgodnie z pkt. 15 b) Warunków Emisji.

Oświadczenie nie stanowi zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach

4.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania Emitenta wynosiła 8.114.904,75 PLN, z czego 1.610.634,01 PLN stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, 3.730.669,97 PLN to zobowiązania długoterminowe, natomiast 2.773.600,77 PLN to zobowiązania krótkoterminowe. Emitent nie posiadał zobowiązań przeterminowanych. Emitent, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zamierza utrzymywać zadłużenie na poziomie bezpiecznym, adekwatnym do profilu i skali prowadzonej działalności.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania IIF SA [w tys. PLN]	30.06.2015
Rezerwy na zobowiązania	1 610,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610,6
Zobowiązania długoterminowe	3 730,7
Wobec jednostek powiązanych	3 088,6
Wobec pozostałych jednostek	642,1
Kredyty i pożyczki	365,0
Inne	277,1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 773,6
Wobec jednostek powiązanych	124,0
Z tytułu dostaw i usług	124,0
Wobec pozostałych jednostek	2 645,9
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 595,0
Z tytułu dostaw i usług	12,5
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	19,8
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18,7
Fundusze specjalne	3,7
Razem	8 114,9

4.8. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej

tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie został przyznany rating.

4.9. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Obligatariuszom przysługuje opcja przedterminowego wykupu Obligacji na ich żądanie, która została szczegółowo opisana w pkt 4.4.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym

Zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje mają charakter ogólny i nie stanowią pełnej, wiążącej i wystarczającej informacji o sposobie i trybie rozliczenia podatków z tytułu dochodów uzyskanych z Obligacji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych i kompletnych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z Obligacji należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usługi doradztwa podatkowego. Ze względu na obowiązujące uregulowania prawne, ustanawiające płatnikiem podatku domy maklerskie lub Obligatariuszy, Emitent nie bierze odpowiedzialności za pobór podatku.

4.10.1. Podatek od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851, z późn. zm.) („Ustawa PDOPr”). Dochody uzyskiwane przez osoby prawne z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 19 ust. 1 ww. ustawy stawka podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

4.10.2. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOPr, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może

również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOPr zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.3. Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku osobowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. poz. 361, z późn. zm.) („Ustawa PODOFiz”). Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 ww. ustawy)

4.10.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOFiz). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOFiz, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- e) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

- f) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

- osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PODOFiz, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PODOFiz).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PODOFiz, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.5. Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o PDOPr podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów od odsetek obligacji wynosi 20% przychodów. Zasady dokonywania płatności z tytułu podatku dochodowego dla ww. podmiotów określone są w art. 26 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2. Ustawy o PODOFiz podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów z odsetek od obligacji wynosi 19% przychodów, jednakże zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PODOFiz płatnicy pobierający podatek z tytułu odsetek od obligacji mogą zastosować stawkę podatku wynikającą z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobrać podatku w wypadku gdy zgodnie z taką umową jest to możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji potwierdzającym, że miejsce rezydencji podatnika leży za granicą.

4.10.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub

- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązującymi informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PODOFiz wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

4.10.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

4.10.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

5. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej

Pełna nazwa: **IIF S.A.**
Adres siedziby: ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000082235
REGON: 357086278
NIP: 9451889925
Tel.: (48) 12 376 51 73
Fax: (48) 12 252 34 01
Strona www: iif.pl
e-mail: biuro@iif.pl

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

IIF S.A. została zarejestrowana w KRS w dniu 1 lipca 2002 r. Sądem, który wydał postanowienie o wpisie do KRS był Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania żadnego zezwolenia, licencji lub zgody.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

- 1999 • Rafał Styczeń zakłada Internet Investment Fund
- 2000-2004 • Pierwsza runda inwestycyjna – 8 inwestycji (m.in. BillBird i Power Media)
- 2004 • Wyjścia z inwestycji, sprzedaż BillBird do amerykańskiej Gtech Corporation
- 2005-2007 • Druga runda inwestycyjna – 4 inwestycje (np. Software Mind)
- 2008 • Częściowe wyjście z projektów, utworzenie funduszu IIF Seed Fund dofinansowanego środkami UE – 6 nowych inwestycji (20 mln PLN, m.in. Meble.pl, Scool.ro, Wroom)
- 2010 • Podpisanie umowy z MCI Management SA oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym, powołującej do życia Internet Ventures FIZ, dysponujący 100 mln PLN
- 2012 • Sprzedaż wszystkich certyfikatów inwestycyjnych funduszu Internet Ventures i skoncentrowanie się na rozwoju dynamicznie rosnących spółek portfelowych
- 2014 • Przejęcie przez Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) innej spółki portfelowej – Software Mind SA
- 2015 • IPO Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) na GPW przy kapitalizacji bliskiej 100 mln PLN

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.919.466,00 PLN i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 24.597.330 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, należących do spółki RMS Ventures LLC, Rafała Stycznia oraz Macieja Skotnicznego:

- 15.578.320 (słownie: piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia) akcji zwykłych imiennych, Serii A,
- 7.789.160 (słownie: siedem milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, Serii B,
- 409.940 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji zwykłych imiennych, Serii C,
- 409.940 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji zwykłych imiennych, Serii D,
- 409.970 (słownie: czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych imiennych, Serii E.

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.

Zgodnie z bilansem Emitenta na dzień 30.06.2015 r. wartość kapitałów własnych Emitenta wynosiła ogółem 41.767.948,83 PLN.

Tab. Kapitały własne Emitenta (tys. PLN)

Kapitał własny	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Kapitał podstawowy	4 919	4 919	4 919
Kapitał zapasowy	23 443	30 558	35 624
Zysk netto	7 114	5 067	1 224
Razem	35 477	40 544	41 768

Źródło: Emitent.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

W Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Emitent nie posiada wyemitowanych obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

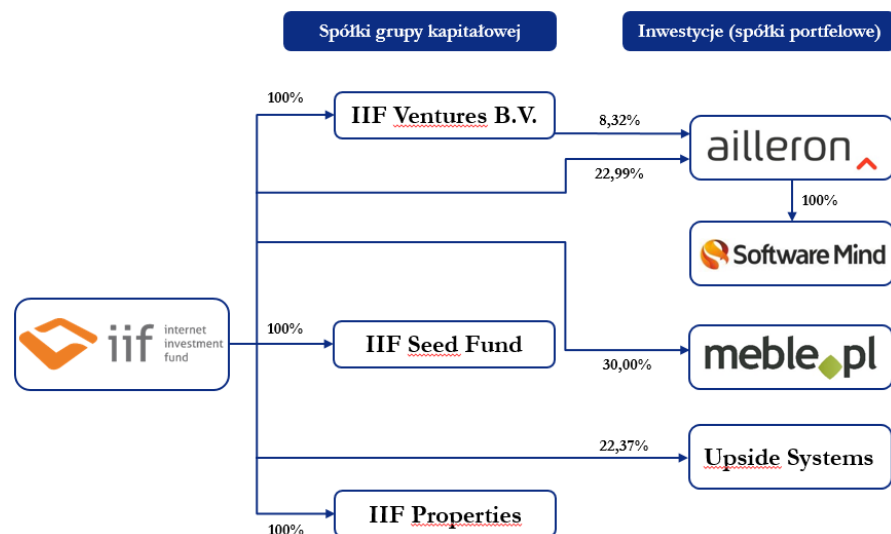
5.9. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Obligacje serii A, B i C Emitenta notowane były w ASO Catalyst. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego żadne instrumenty finansowe Emitenta nie są notowane na rynku zorganizowanym. W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

5.10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent należy do grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest RMS Ventures LLC – podmiot w 100% zależny od Rafała Stycznia. Ze względu na charakter prowadzonej działalności Emitent posiada udziały w wielu podmiotach. Poniżej przedstawiono strukturę powiązań Emitenta:

Rys. Struktura Emitenta



IIF Ventures B.V. – spółka zarejestrowana w Holandii, do której przeniesiono część udziałów w spółkach portfelowych IIF w celach optymalizacyjnych. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale.

IIF Seed Fund Sp. z o.o. – fundusz kapitału zaangażowanego, otrzymał dofinansowanie ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości; obecnie nie posiada żadnych inwestycji. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale.

IIF Properties Sp. z o.o. – spółka, która zajmuje się zarządzaniem i wynajmem nieruchomości należącej do IIF S.A., znajdującej się w Krakowie przy ul. Swoboda 4. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale.

Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) – notowana na GPW spółka, dostarczająca m.in. kompleksowe rozwiązania dostosowane do potrzeb nowoczesnych i młodych konsumentów – mobilną rozrywkę, wykorzystanie multimedialnych w trakcie czasu wolnego oraz interaktywne finanse. Emitent wraz z podmiotami powiązanymi posiada 33,35% udziałów w kapitale.

Meble.pl S.A. – sklep internetowy z artykułami oraz usługami branży meblarskiej, największy pasaż meblowy w polskim Internecie. Emitent posiada 30% udziałów w kapitale.

Upside Systems Sp. z o.o. – spółka nie prowadzi działalności. Emitent posiada 22,37% udziałów w kapitale.

5.11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

5.11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Zarząd spółki jest jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełni Rafał Styczeń, który jest jednocześnie poprzez spółkę RMS Ventures LLC głównym akcjonariuszem. Emitent ma zaciągniętą długoterminową pożyczkę od Rafała Styczenia, której wielkość wykazywana w bilansie na 30.06.2015 r. wynosiła 365.000,00 PLN oraz od podmiotu bezpośrednio przez niego kontrolowanego – RMS Ventures LLC – wysokości 3.007.974,57 PLN.

Emitent korzysta z usług doradztwa Radcy Prawnego Bartłomieja Stoińskiego, który jednocześnie pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta.

5.11.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi współnikami Emitenta

Oprócz powiązania wskazanego w pkt 5.11.1, dodatkowo Anna Styczeń, pełniąca funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta jest żoną, a Jan Styczeń, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta jest ojcem Rafała Styczenia – Prezesa Zarządu oraz głównego akcjonariusza Emitenta.

5.11.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie istnieją powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą.

5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

IIF SA to fundusz technologiczny inwestujący we wczesnym etapie w innowacyjne spółki z dziedziny telekomunikacji, consumer finance, e-commerce, które charakteryzuje wysoka dynamika rozwoju oraz działanie na szybko rosnących rynkach, w szczególności B2C. W momencie zakładania w 1999 roku przez Rafała Styczenia, IIF był jednym z pierwszych tego typu funduszy w kraju, obecnie można go zaliczyć do wiodących funduszy technologicznych działających w Polsce. W jeden projekt IIF inwestuje do 1,5 mln EUR, obejmując 30-70% udziałów (w zależności od zaawansowania projektu i jego potencjału). Emitent inwestował środki bezpośrednio lub poprzez jednostkę zależną – IIF Seed Fund Sp. z o.o., która obecnie nie posiada żadnych inwestycji w portfelu. W 2010 roku, na mocy

porozumienia z Krajowym Funduszem Kapitałowym S.A. oraz MCI Management S.A. powołano do życia fundusz inwestycyjny zamknięty Internet Ventures, dysponujący wtedy środkami w wysokości 100 mln PLN. Po dwóch latach jednak Emitent zdecydował o zakończeniu działalności w ramach FIZ Internet Ventures, dokonano sprzedaży wszystkich certyfikatów, skupiając się na rozwoju dynamicznie rosnących spółek portfelowych, które do dziś stanowią o sile portfela IIF S.A.

Obecny portfel Emitenta charakteryzuje stosunkowo wysoka płynność - akcje Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z kolei ostatnie transakcje na akcjach drugiej spółki portfelowej – Meble.pl S.A., miały miejsce na przełomie ubiegłego roku. Obie spółki posiadają silną pozycję na rynku w swoich branżach, stąd zawartość portfela Emitenta, nie wskazuje, aby był on funduszem technologicznym wczesnego etapu, jak w początkowej fazie działalności. Oceniając projekty, Fundusz bierze pod uwagę innowacyjność projektu, potencjał rozwoju, możliwość wygenerowania dużej stopy zwrotu oraz wkład pomysłodawcy.

Tab. Kluczowe inwestycje Emitenta

Nazwa spółki	Opis działalności	Data rozpoczęcia i kwota inwestycji	Data zakończenia i wartość wyjścia z inwestycji	Uzyskana stopa zwrotu
Comarch SA	Notowana na GPW spółka informatyczna specjalizująca się w projektowaniu, wdrażaniu oraz integracji zaawansowanych systemów informatycznych, narzędzi programistycznych, narzędzi i infrastruktur sieciowych Oferuje bogatą ofertę dla sektorów telekomunikacji, bankowości i finansów, administracji publicznej, dużych firm oraz sektora MSP Rafał Styczeń zanim założył IIF S.A. należał do jednego z współtwórców Comarch SA oraz ojców sukcesu odniesionego przez spółkę	4,5 mln PLN (1999)	Zbycie akcji na GPW w 2000 r. za ok. 8,9 mln PLN	97%
BillBird SA	Billbird (właściciel sieci płatności Moje Rachunki) to innowacyjna technologia umożliwiająca elektroniczne opłacanie rachunków oraz uzupełnianie kont telefonów komórkowych Projekt w całości stworzony został przez IIF BillBird jest obecnie liderem na rynku polskim w zakresie innowacyjnych sposobów regulowania należności. Jest	1,0 mln PLN (2000)	Sprzedaż do inwestora strategicznego w 2004 r. za 8,97 mln PLN	797%

również największym i najdłuższym działającym dostawcą usług finansowych i innych usług komercyjnych na terminalach POS i systemach kasowych w Polsce

Power Media SA

Spółka informatyczna zajmująca się realizacją zaawansowanych technologicznie projektów IT dla klientów w Polsce i na świecie. Prowadzi pierwszy w Polsce serwis księgowości internetowej ifirma.pl, który umożliwia małym firmom samodzielne prowadzenie księgowości przez Internet

0,13 mln PLN (2003)

Zbycie udziałów w 2003 r. i 2004 r. za 0,25 mln PLN

92%

Wyjście IIF z inwestycji nastąpiło poprzez management buyout (MBO) we wrześniu 2004, 4 lata później spółka zadebiutowała na GPW

Software Mind SA

Innowacyjna, globalnie działająca spółka typu software house, dostarczająca najwyższej jakości własne produkty i usługi IT dla firm z sektora telekomunikacyjnego, finansowo - bankowego i energetycznego

0,25 mln PLN (2004)

W 2014 r. spółka portfelowa Funduszu, Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.), przejęła 100% akcji spółki - łączna cena wyniosła 46,3 mln PLN

5916%

Software Park Sp. z o.o.

Dedykowane dla firm high-tech centrum biurowe, zapewniające nie tylko wysoki standard pomieszczeń, lecz również idealne dla rozwoju i innowacji środowisko technologiczne

3,09 mln PLN (2005)

Zbycie udziałów w 2008 r. za 15,95 mln PLN

416%

Dzięki umiejscowieniu na terenie Krakowskiego Parku Technologicznego, Software Park

posiada status Specjalnej Strefy Ekonomicznej, zapewniający znaczne ulgi finansowe.

Meble.pl SA	Lider rynku meblowego w Internecie skupiający branżowy portal informacyjny, pasaż handlowy, własne sklepy e-commerce oraz europejski portal informacyjny				
	O sile konkurencyjnej stanowi bardzo zaawansowana technologicznie integracja systemu produkcji z dostępnymi on-line konfiguratorami mebli, dzięki czemu klient może przygotować swój indywidualny zestaw od razu otrzymując jego wycenę	5,5 mln PLN (2008-2009)	Inwestycja w toku. Wycena pakietu 30% akcji na dzień 30.06.2015 na 13,7 mln PLN	149%*	
Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.)	Spółka jest wiodącym dostawcą rozwiązań mobilnych w Polsce, dostarczającym kompleksowe rozwiązania w obszarach mobilnej rozrywki, mobilnego marketingu i mobilnej infrastruktury. Z jej oferty korzystają wszyscy operatorzy telefonii komórkowej w Polsce	3,68 mln PLN (2009) + 0,81 mln PLN (2010)	Inwestycja w toku. Zbycie części udziałów w 2013 za 4,00 mln PLN. Wycena pakietu akcji po cenie z IPO na 34,1 mln PLN	748%*	
	Dzięki przejęciu spółki Software Mind w 2014 powstała Grupa Wind Mobile (obecnie Ailleron), która pod koniec września br. zadebiutowała na rynku głównym GPW				

* teoretyczna całkowita stopa zwrotu

5.12.2. Wybrane dane finansowe

Tab. Bilans Emitenta w okresie 31.12.2013 – 30.06.2015 r.

[w tys. PLN]	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Suma bilansowa	52 799,9	47 447,6	49 882,9
Aktywa trwałe	45 499,0	47 064,8	49 582,6
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 773,0	1 697,9	1 946,3
grunty własne	1 319,0	1 319,1	1 319,1
budynki	344,9	331,1	325,3
środki transportu	109,5	49,9	301,8
Inwestycje długoterminowe	42 130,4	44 731,8	47 072,8
udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	36 439,7	44 731,8	47 001,2
pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	5 690,7	0,0	71,6
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	1 595,4	635,1	563,6
Aktywa obrotowe	7 300,5	382,7	300,2
Zapasy	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	561,4	193,9	33,1
handlowe	534,1	134,1	2,8
z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	2,2	2,8	0,0
inne	25,1	57,0	30,3
Inwestycje krótkoterminowe	6 447,8	96,9	78,1
środki pieniężne	6 447,8	96,9	78,1
Krótkoterminowe Rozliczenia Międzyokresowe	10,2	9,8	86,5
Kapitał własny	35 477,1	40 543,8	41 767,9
kapitał zakładowy	4 919,5	4 919,5	4 919,5
kapitał zapasowy	23 443,3	30 557,6	35 624,4
zysk netto	7 114,3	5 066,7	1 224,1
Zobowiązania i rezerwy	17 322,8	6 903,7	8 114,9
Rezerwy na zobowiązania	6 161,5	1 036,3	1 610,6
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 161,5	1 036,3	1 610,6
Zobowiązania długoterminowe	5 563,6	3 259,8	3 730,7
kredyty i pożyczki	327,6	352,6	365,0
obligacje	2 532,2	0,0	0,0
wobec jednostek powiązanych	2 703,8	2 907,2	3 088,6
Zobowiązania krótkoterminowe	5 597,7	2 607,7	2 773,6
obligacje	5 502,3	2 530,5	2 595,0
z tytułu dostaw i usług	14,0	50,2	136,5
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	32,4	23,3	19,8

Źródło: Emitent

Tab. Rachunek Wyników i Rachunek Przepływów Emitenta w okresie 01.01.2013 – 30.06.2015 r.

[w tys. PLN]	2013	2014	30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	682,1	505,3	169,3
Koszty działalności operacyjnej	1 079,5	683,7	224,9
Zysk ze sprzedaży	-397,3	-178,4	-55,6
pozostałe przychody operacyjne	0,2	5,4	143,7
pozostałe koszty operacyjne	1,2	170,8	2,6
EBITDA	-322,8	-268,1	123,5
EBIT	-398,4	-343,8	85,5
przychody finansowe	10 348,7	32 768,0	32 316,6
aktualizacja wartości inwestycji	9 725,4	32 372,5	3 577,1
koszty finansowe	1 025,4	31 522,4	30 532,2
odsetki	813,3	485,4	280,2
aktualizacja wartości inwestycji	212,1	31 033,8	29 966,7
Zysk brutto	8 924,9	901,9	1 869,9
podatek dochodowy	1 810,6	-4 164,8	645,8
Zysk netto	7 114,3	5 066,7	1 224,1
Cash flow			
Przepływy operacyjne netto	-767,5	513,3	-58,4
Przepływy inwestycyjne netto	3 548,0	-4 625,7	102,2
Przepływy finansowe netto	1 686,4	-2 238,6	-62,5
Razem przepływy netto	4 466,9	-6 350,9	-18,7

Źródło: Emitent

5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Emitent spośród podmiotów, w których posiada udziały lub akcje może wyodrębnić spółki z grupy kapitałowej, za pomocą których prowadzi działalność oraz spółki portfelowe, będące inwestycjami kapitałowymi Emitenta, dokonywanymi zgodnie ze strategią funduszu.

5.13.1. Spółki Grupy Kapitałowej

IIF Ventures B.V. – spółka zarejestrowana w Holandii celem optymalizacji struktury organizacyjnej Grupy Emitenta. Spółka ta posiada 8,3% akcji w Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.)

IIF Seed Fund Sp. z o.o. – fundusz kapitału zaangażowanego, dokapitalizowany w przeszłości przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. W 2014 roku sprzedał ostatnie udziały w spółkach portfelowych Emitenta i obecnie nie posiada żadnych inwestycji.

IIF Properties Sp. z o.o. – spółka zajmująca się świadczeniem usług wynajmu i zarządzania nieruchomością zlokalizowaną w Krakowie, przy ul. Swoboda 4, który znajduje się w użytkowaniu wieczystym Emitenta.

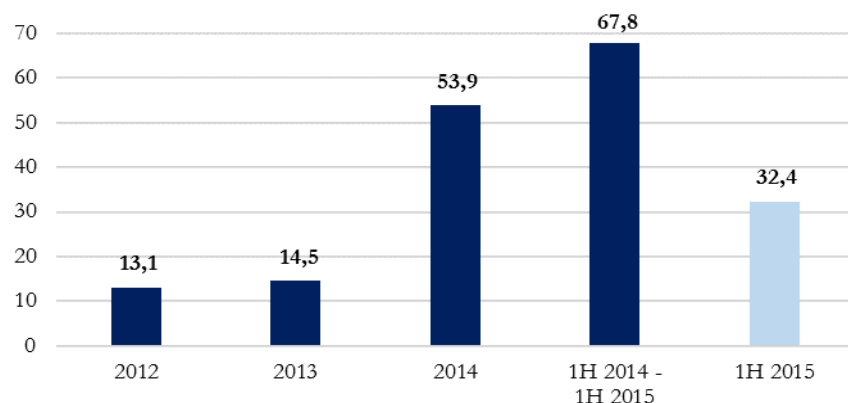
5.13.2. Spółki portfelowe

Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) – działająca na rynku od 2007 roku spółka, która początkowo koncentrowała się na usługach dodanych dla operatorów sieci telefonii mobilnej, a następnie weszła w segment mobilnej rozrywki z produktem Halodzwonek, który odniósł duży sukces rynkowy. Dzięki połączeniu działalności spółek Wind Mobile S.A. oraz Software Mind S.A. w 2014 roku powstała Grupa Wind Mobile, której oferta adresuje dzisiaj trzy najbardziej perspektywiczne rynkowo potrzeby nowoczesnych i młodych konsumentów – interaktywne finanse (LiveBank), wykorzystanie multimediów w trakcie czasu wolnego (iLumio) oraz mobilną rozrywkę (Ringback Tones). W październiku 2015 r. Wind Mobile S.A. zmienił nazwę na Ailleron S.A. Grupa swoją ofertę kieruje do operatorów telefonii komórkowej, sektora finansowego, branży hotelarskiej oraz reklamodawców. Ailleron realizuje strategię rozwoju międzynarodowego – istotna część przychodów Grupy pochodzi z rynków zagranicznych, uwiarygadniając pozycję i zdolność Spółki do pozyskiwania kontraktów na zaawansowanych rynkach Europy Zachodniej i USA.

Produkty Grupy Ailleron znajdują uznanie wśród wiodących przedsiębiorstw poszczególnych branż. Produkt LiveBank wybrało 3 z 5 największych polskich banków (BZ WBK, mBank oraz ING Bank Śląski), a także niemiecki Commerzbank, iLumio zaimplementowały Hilton, Best Western, Puro czy Holiday Inn, z kolei z Ringback Tones (znanymi szerzej jako „halodzwonki”) korzystają wszyscy polscy operatorzy telefonii komórkowej.

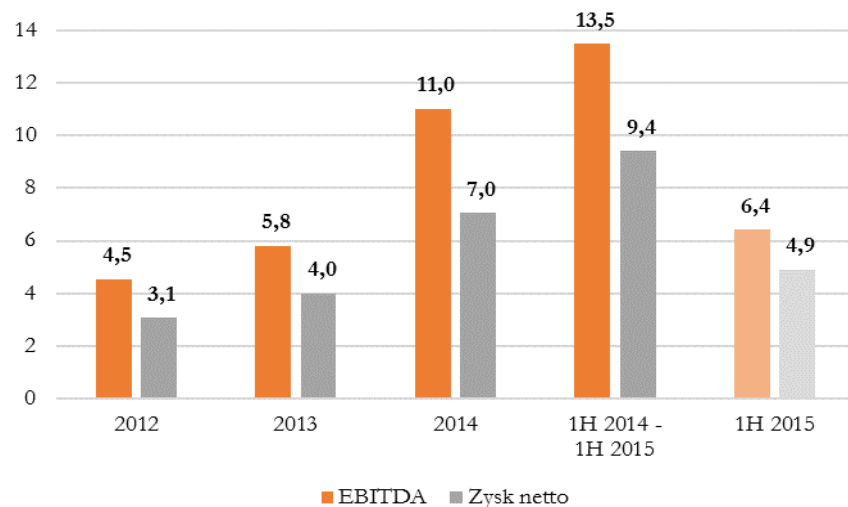
Naturalnym etapem rozwoju spółki było przeniesienie notowań z NewConnect na rynek główny GPW, które miało miejsce pod koniec września 2015 roku.

Wykres 1. Przychody Grupy Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) (w mln PLN)



Źródło: Sprawozdania finansowe Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.)

Wykres 2. EBITDA i zysk netto Grupy Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) (w mln PLN)



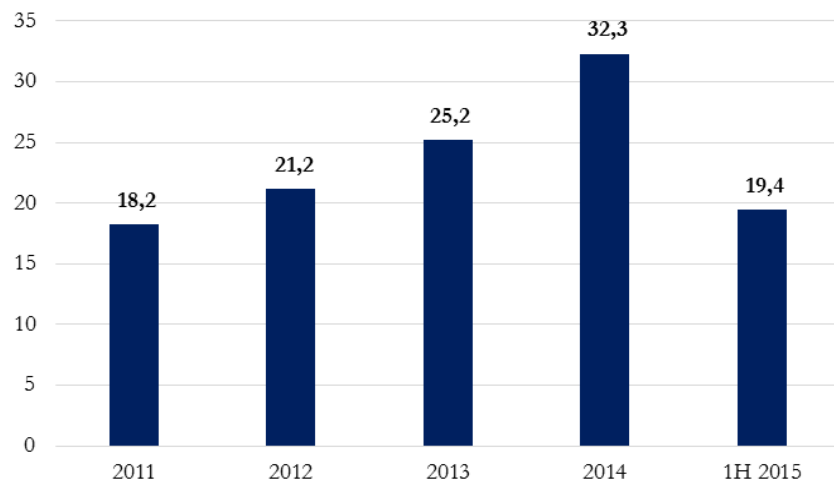
Źródło: Sprawozdania finansowe Wind Mobile S.A.

Meble.pl S.A. – to spółka od 2008 r. działająca w sektorze meblowym w następujących obszarach:

- **Produkcja mebli na wymiar** – produkcja realizowana na nieustannie unowocześnianym parku maszynowym. Przewagą konkurencyjną meble.pl jest bardzo zaawansowana technologicznie integracja systemu produkcji z dostępnymi on-line w serwisach Spółki (centrum.meble.pl, kuchnie.pl) konfiguratorami mebli. Każdy klient może, wykorzystując innowacyjną i intuicyjną platformę internetową, skonfigurować indywidualny zestaw mebli. Polityką firmy jest krótki czas produkcji, nie przekraczający 7 dni od momentu zamówienia do wysłania produktu.
- **Sprzedaż płyt, blatów i sklejek dla odbiorców indywidualnych i hurtowych** – segment obsługujący odbiorców branżowych, projektantów wnętrz, stolarzy i producentów mebli. Spółka poprzez zespół platform i narzędzi online dostarcza pełne spectrum półproduktów, m. in. płyty meblowe, sklejki, blaty, które na zamówienie odbiorcy mogą być poddawane specjalistycznej obróbce (m. in. cięcie, wycinanie dowolnych kształtów, precyzyjne nawiercanie).
- **Sprzedaż akcesoriów meblowych** – spółka jest jedną z większych firm sprzedających akcesoria meblowe w Internecie. Spółka dysponuje w pełni zautomatyzowanym systemem magazynowania, dzięki czemu czas realizacji zamówienia jest bardzo krótki. Spółka na magazynie posiada średnio ok. 10 tys. różnego rodzaju akcesoriów.
- **Sprzedaż mebli gotowych innych producentów** – sprzedaż mebli przez Spółkę funkcjonuje wyłącznie na płaszczyźnie internetowej (sklep.meble.pl, m3.pl). Spółka prowadzi największy pasaż meblowy w polskim Internecie.
- **Usługi reklamy i branżowy portal informacyjny** – portal meble.pl to internetowy serwis meblarski związany z tematyką wyposażenia wnętrz. Serwis jest zdecydowanym liderem – odwiedza go miesięcznie ok. 1 milion użytkowników, co stanowi doskonałą bazę pozostałych linii biznesowych.

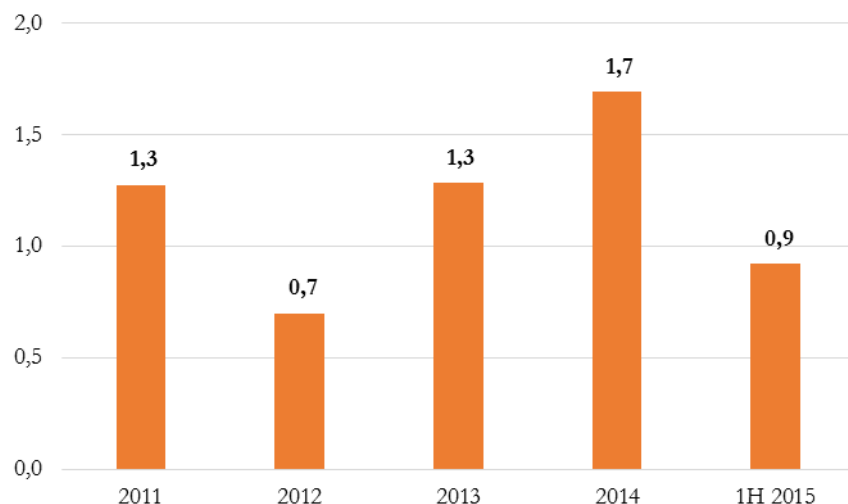
We wrześniu 2015 roku spółka uruchomiła nową linię produkcyjną, która jest zintegrowana z funkcjonującymi już w firmie internetowymi konfiguratorami mebli na wymiar. Obecny proces realizacji zamówienia od momentu rozpoczęcia konfiguracji mebla do jego zapakowania dla klienta jest niezwykle innowacyjny i unikalny na skalę światową – z procesu produkcji wyeliminowano człowieka, a docelowo do nadzoru nad pracą linii będzie potrzebna tylko jedna osoba. Szacuje się, że wdrożenie nowych maszyn ma umożliwić docelowo zwiększenie wydajności o ponad 500% w relacji do wcześniej posiadanego parku maszynowego. Całkowita wartość projektu wyniosła 17,6 mln PLN, z czego wartość linii wyniosła 13,1 mln PLN. Spółka pozyskała na inwestycję 7,8 mln PLN dotacji.

Wykres 3. Przychody spółki Meble.pl S.A. (w mln PLN)



Źródło: Sprawozdania finansowe Meble.pl S.A.

Wykres 4. EBITDA spółki Meble.pl S.A. (w mln PLN)



Źródło: Sprawozdania finansowe Meble.pl S.A.

5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle posiadanej wiedzy, nie były wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe i arbitrażowe. Nie były również wszczęte wobec Emitenta postępowania egzekucyjne, które miały bądź będą miały istotne znaczenie dla działalności.

5.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W terminie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i nie toczą żadne postępowanie wobec/z udziałem Emitenta, o których mowa powyżej. Emitent nie przewiduje, iż mogą wystąpić postępowania, które mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

5.17. 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

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Emitenta w okresie 31.12.2013-30.06.2015 r.:

Tab. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta (tys. PLN)

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Rezerwy na zobowiązania	6 161,5	1 036,3	1 610,6
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 161,5	1 036,3	1 610,6
Zobowiązania długoterminowe	5 563,6	3 259,8	3 730,7
kredyty i pożyczki	327,6	352,6	365,0
obligacje	2 532,2	0,0	0,0
inne	0,0	0,0	277,1
wobec jednostek powiązanych	2 703,8	2 907,2	3 088,6
Zobowiązania krótkoterminowe	5 597,7	2 607,7	2 773,6
obligacje	5 502,3	2 530,5	2 595,0

z tytułu dostaw i usług	14,0	50,2	136,5
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	32,4	23,3	19,8
z tyt. wynagrodzeń	0,0	0,0	18,7
inne	45,3	0,0	0,0
fundusze specjalne	3,7	3,7	3,7
Rozliczenia międzyokresowe	3,0	0,0	0,0
inne krótkoterminowe	3,0	0,0	0,0
Razem	17 322,8	6 903,7	8 114,9

Źródło: Emitent.

Wartość zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania Emitenta wyniosła na dzień 30 czerwca 2015 roku 8,1 mln PLN, z czego 3,1 mln PLN stanowiły długoterminowe pożyczki od głównego akcjonariusza oraz 2,6 mln PLN stanowiły zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii C, których wykup przypadał na 9 listopada 2015 r. Ponadto, 1,6 mln PLN wynosiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Emitent nie posiada obecnie zobowiązań pozabilansowych oraz nie przewiduje zaciągania takich zobowiązań do Dnia Wykupu Obligacji.

5.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, nie występują żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które mogą mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym sprawozdaniem finansowym.

5.20. Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych

W ramach oferty publicznej akcji Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) przeprowadzonej we wrześniu 2015 r. Emitent sprzedał 250.000 akcji Ailleron S.A. za łączną cenę 1.950.000 zł.

W dniu 7 października 2015 r. Emitent dokonał przydziału obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 3 mln PLN oraz dniu wykupu przypadającym w dniu 6 października 2017 r. Ponadto Emitent dokonał terminowego wykupu obligacji serii C łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 PLN, zapadających 9 listopada 2015 r.

5.21. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

5.21.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 24 Statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Zarząd Emitenta jest 1-osobowy i składa się z Prezesa Zarządu - Pana Rafała Styczeń.

Dodatkowo z Zarządem ściśle współpracuje Pan Łukasz Juśkiewicz - Dyrektor Inwestycyjny.

Pan Rafał Styczeń – Prezes Zarządu Emitenta

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana: 2017 rok

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Prezes Zarządu IIF S.A.;

- Od początku pracy zawodowej związany z branżą informatyczną. W 1993 roku jako student AGH w Krakowie założył wraz ze swoim profesorem – Januszem Filipiakiem – spółkę Comarch, gdzie pracując na stanowisku vice-prezesa przygotowywał ją do wejścia na giełdę, prowadził również dział badań i rozwoju w departamencie komunikacji. W 1999 r. założył IIF S.A., w którym do dnia dzisiejszego pełni funkcję prezesa i dyrektora zarządzającego. W tym okresie fundusz zanotował szereg udanych inwestycji. Rafał Styczeń był ojcem sukcesu takich przedsięwzięć jak BillBird (założyciela i operatora sieci Moje Rachunki), gdzie od 2002 roku zarządzał firmą do momentu sprzedaży amerykańskiej Gtech w 2004 roku, czy Wind Mobile S.A. (obecnie Ailleron SA), spółki notowanej na GPW w Warszawie o kapitalizacji bliskiej 100 mln PLN.

- Rafał Styczeń to absolwent informatyki na Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie, podyplomowych studiów Zarządzanie Finansami w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, programu Executive Education for Growing Companies na Stanford University w Kalifornii oraz uczestnik programu MBA organizowanego przez SGH i Minnesota State University, Moorhead.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Rafał Styczeń pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki portfelowej IIF S.A. – Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.) oraz jej spółki zależnej – Software Mind S.A.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

- Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.) – Prezes Zarządu, Wspólnik – nadal pełni wskazaną funkcję
- Software Mind S.A. – Prezes Zarządu – nadal pełni wskazaną funkcję
- Upside Systems Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – nadal pełni wskazaną funkcję
- IIF Properties Sp. z o.o. – Prezes Zarządu - nadal pełni wskazaną funkcję
- IIF Seed Fund S.A. - Prezes Zarządu - nadal pełni wskazaną funkcję

- RMS Ventures LLC – Prezes Zarządu, Właściciel – nadal pełni wskazaną funkcję

- Meble.pl S.A. – członek Rady Nadzorczej – nadal pełni wskazaną funkcję

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Rafała Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Rafała Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Rafała Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Pan Łukasz Juśkiewicz – Dyrektor Inwestycyjny Emitenta

Od 2007 roku pełni funkcję Dyrektora Inwestycyjnego w IIF S.A., jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Software Mind S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.). Ukończył rachunkowość na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Sprawuje nadzór nad Funduszem oraz prowadzi wewnętrzny Dział Analiz IIF, zajmujący się wstępną selekcją napływających do funduszu projektów. Doświadczenie zdobywał jako doradca inwestycyjny przy ponad 100 projektach technologicznych sektora SME.

5.21.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od 3 członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza, którzy powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że Spółce RMS Ventures LLC przysługuje prawo wyznaczania jednego Członka Rady Nadzorczej, dopóki posiada ona co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- | | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| 1. Pani Anna Styczeń | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Pan Jan Styczeń | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. Pan Bartłomiej Stoiński | - Sekretarz Rady Nadzorczej |

Pani Anna Styczeń – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata, a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną w 2016 r. najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Pani Anna Styczeń zasiada w Radzie Nadzorczej IIF S.A. od 2004 roku. Posiada wykształcenie wyższe, prawnicze. Karierę zawodową rozpoczęła w firmie East-West-Project Support Polska S.A. będąc zatrudnioną w latach 1997-1998 na stanowisku Office Manager. Przez kolejne 3 lata, do 2003 r. piastowała stanowisko Pełnomocnika Zarządu w Era-Data N.V Oddział Polska. W latach 2006-2010 prowadziła działalność doradczą „Yes-I-do”. Od 2012 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Antbags Sp. z o.o., zajmującej się produkcją torebek i akcesoriów damskich, które sprzedawane są w luksusowych butikach pod marką „Antbags by Ania”. Anna Styczeń jest żoną Rafała Stycznia, Prezesa Zarządu IIF S.A. Nie prowadzi działalności ani nie zasiada w organach spółek prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Anna Styczeń nie wykonuje działalności poza Emitentem (jest współnikiem/akcjonariuszem w spółkach spoza Grupy Emitenta).

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

- Antbags Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik – nadal pełni wskazaną funkcję.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Anny Styczeń nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Anny Styczeń nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Anny Styczeń nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Pan Jan Styczeń – Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata, a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną w 2016 r. najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Jan Styczeń jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego (1962 r.). Po studiach kontynuował karierę naukową, zdobywając w 1969 r. tytuł doktora z zakresu fizyki jądrowej, w 1978 r. habilitację a 10 lat później uzyskał tytuł profesora. Od 1986 roku kieruje oddziałem Instytutu Fizyki Jądrowej Państwowej Akademii Nauk w Krakowie. Doświadczenie zawodowe zdobywał nie tylko w kraju, ale również zagranicą, m.in. w: Institut National de Physique Nucleaire et Physique de Particules, Instytucie Fizyki Jądrowej PAN, Państwowej Agencji Atomistyki, Ośrodku badań GANIL czy Komitecie Eksperymentów przy akceleratorze VIVITRON w IReS. Jest autorem licznych publikacji w czasopiśmie recenzowanych, za swoją działalność otrzymał m.in. w 1985 r. Nagrodę Indywidualną PAN, w 1989 r. Złoty Krzyż Zasługi, natomiast w 2004 r. Kawalerski Order Odrodzenia Polski. Od 2002 roku zasiada na stanowisku Członka Rady Nadzorczej IIF S.A. Jan Styczeń jest ojcem Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.)

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Jan Styczeń nie wykonuje działalności poza Emitentem, która miałaby dla niego istotne znaczenie.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

- Ailleron SA (dawniej Wind Mobile S.A.) – członek Rady Nadzorczej – nadal pełni wskazaną funkcję

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Jana Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Jana Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Jana Stycznia nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Pan Bartłomiej Stoiński – Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata, a mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną w 2016 r. najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Pan Bartłomiej Stoiński jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Śląskiego oraz Wydziału Prawa Uniwersytetu Ruhr w Bochum. W 2000 roku ukończył aplikację radcowską. Obecnie jest głównym wspólnikiem krakowskiej kancelarii prawniczej „STSW Stoiński Świerczyński Zimnicka Adwokaci i Radcowie Prawni” Sp. p. oraz pełni funkcję radcy prawnego Grupy IIF. Specjalizuje się i posiada bogate doświadczenie w doradztwie dotyczącym zagadnień korporacyjnych, takich jak zakładanie spółek z kapitałem obcym, badanie stanu prawnego spółek (due diligence), fuzje i przejęcia, restrukturyzacja i przekształcenia spółek. Oprócz prawa handlowego specjalizuje się również w prawie zamówień publicznych i prawie pracy Ponadto Bartłomiej Stoiński jest również członkiem Polsko Niemieckiego Stowarzyszenia Prawników.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Bartłomiej Stoiński nie wykonuje działalności poza Emitentem, która miałaby dla niego istotne znaczenie.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

- STSW Stoiński Świerczyński Zimnicka Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. p. – nadal pełni wskazaną funkcję

- Ailleron S.A. (dawniej Wind Mobile S.A.) – Przewodniczący Rady Nadzorczej – nadal pełni wskazaną funkcję

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Bartłomieja Stoińskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Bartłomieja Stoińskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Bartłomieja Stoińskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

5.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Tab. Struktura akcjonariatu Emitenta

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

Źródło: Emitent.

6. Sprawozdanie finansowe

6.1. Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok IIF S.A.



OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 ROK

IIF S.A.
z siedzibą w Krakowie

BDI Audyt Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie
ul. Śliczna 30 lok. 47
31-444 Kraków

www.bdiaudyt.pl
tel. +48 12 413 13 58
email: bdiaudyt@bdiaudyt.pl
NIP 675 133 11 66

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy IIF Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, Plac Na Groblach nr 21, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47.447.566,12 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości 5.066.733,01 zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.066.733,01 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.350.917,10 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd IIF S.A.

Zarząd IIF S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej IIF S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy IIF S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez IIF S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

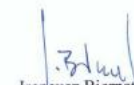
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej IIF S.A. na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu IIF S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na niski poziom wartości wskaźników płynności, który jest wynikiem niekorzystnej relacji majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto, w punkcie A.3. „Dodatkowych informacji i objaśnień” do sprawozdania finansowego Zarząd IIF S.A. informuje o ryzyku związanym z wyceną instrumentów kapitałowych w postaci udziałów i akcji. Odzyskiwalność tych aktywów jest związana z realizacją strategii IIF S.A. w odniesieniu do tych instrumentów.

Sprawozdanie z działalności IIF S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Ireneusz Biernat
numer w rejestrze 10322

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
BDI Audyt Sp. z o.o.
31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 10 czerwca 2015 roku

IIF SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE,
PLAC NA GROBLACH NR 21

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2014

Kraków, 2015

IIF S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. IIF Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie Plac Na Groblach nr 21, 31-101 Kraków, (zwana dalej „Spółką”) powstała z przekształcenia Internet Investment Fund Sp. z o.o. w IIF Spółkę Akcyjną, na podstawie uchwały z 28.03.2001 roku Zgromadzenia Wspólników Internet Investment Fund Sp. z o.o. Działalność na podstawie statutu – tekst jednolity ustalony przez Radę Nadzorczą na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 2 Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 12 sierpnia 2013 roku. Ostatnia zarejestrowana w KRS zmiana statutu została dokonana w dniu 12.08.2013 roku, Rep. A nr 9896/2013, asesor notarialny Mariusz Łukasik zastępca notariusza Tomasza Zięciny z Kancelarii Notarialnej w Krakowie ul. Kordylewskiego nr 7.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000082235 dokonany w dniu 01.07.2002r. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - numer identyfikacji podatkowej NIP 9451889925 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Prądnik,
 - numer identyfikacyjny Regon 357086278 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie.
3. Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami.
4. Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku IIF Spółka Akcyjna była powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:
 - IIF Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – 100% udziałów - spółka zależna,
 - RMS Ventures LLC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Stanu Delaware z siedzibą w Dover Stany Zjednoczone Ameryki Północnej – spółka dominująca w stosunku do IIF S.A.,
 - IIF Ventures B.V. z siedzibą w Amsterdamie – 100% udziałów – spółka zależna,
 - IIF Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – 100% udziałów – spółka zależna.

Ponadto jako podmioty powiązane traktuje się spółki Wind Mobile S.A., Meble.pl S.A. i Upside Systems Sp. z o.o., dla których IIF S.A. jest znaczącym inwestorem oraz Software Mind S.A. dla której Wind Mobile S.A. jest jednostką dominującą.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku Spółka zaliczyła:

- IIF Ventures B.V. z siedzibą w Amsterdamie,
- IIF Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

- Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie,
- Meble.pl S.A. z siedzibą w Rzeszowie,
- Upside Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

5. Skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii:

Pan Rafał Styczeń – Prezes Zarządu.

W badanym roku oraz do dnia wyrażenia opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu IIF S.A.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	w złotych	
	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny	35 477 094,63	40 543 827,64
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	4 919 466,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	23 443 328,65	30 557 628,63
Zysk (strata) netto	7 114 299,98	5 066 733,01

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy badanego roku obrotowego wynosił 4.919.466 złotych, dzielił się na 24.597.330 akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł.

Na dzień bilansowy oraz na dzień wyrażenia niniejszej opinii struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale
		zwykłe	uprzywilejowane		
1	RMS Ventures LLC	6 123 093	15 578 320	4 340 282,60	88,23%
2	Rafał Styczeń	1 666 067		333 213,40	6,77%
3	Maciej Skotniczny	1 229 850		245 970,00	5,00%
Ogółem		9 019 010	15 578 320	4 919 466,00	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców.

7. Uchwałą Rady Nadzorczej IIF S.A. z dnia 29.05.2015 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014, wybrany został podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Śliczna 30 lok. 47, 31-444 Kraków, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, numer w rejestrze 10322.
8. Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z umową nr 58/B/2015 z dnia 30.05.2015 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 01.06.2015 roku do 10.06.2015 roku.
9. Zarówno podmiot audytorski, BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat (numer w rejestrze 10322) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 25.06.2014 roku. Zysk za 2013 rok w kwocie 7 114 299,98 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki zgodnie z uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 25.06.2014 roku.

11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.06.2014 roku,

12. Zbadane sprawozdanie finansowe za 2014 rok, składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47.447.566,12 zł,
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazującego zysk netto w wysokości 5.066.733,01 zł,
- zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.066.733,01 zł,
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.350.917,10 zł,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

13. Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie badania.

14. Ponadto Zarząd Spółki, złożył w dacie zakończenia badania, pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

15. Opinia i niniejszy raport zostały opracowane na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- stanu rozrachunków z tytułów podatkowych w zakresie ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

B. DANE ANALITYCZNE

Zmiany wyniku działalności gospodarczej i bilansu oraz wartości wybranych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki w latach 2014-2012, zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za wyżej wymienione lata.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2014/2013		2014/2012	
							kwota	%	kwota	%
Aktywa trwałe	47 064 822,35	99,2	45 499 427,60	86,2	38 381 130,35	92,7	1 565 394,75	103,4	8 683 692,00	122,6
Rozsowe aktywa trwałe	1 697 932,45	3,6	1 773 553,68	3,4	1 849 174,92	4,5	-75 621,23	95,7	-151 242,47	91,8
Investycje długoterminowe	44 731 824,20	94,3	42 130 456,22	79,8	34 933 008,73	84,3	2 601 367,98	106,2	9 798 815,47	128,1
Długoterminowe rożniczenia międzyokresowe	635 065,70	1,3	1 595 417,70	3,0	1 598 946,70	3,9	-960 352,00	39,8	-963 881,00	39,7
Aktywa obrotowe	382 743,77	0,8	7 300 458,04	13,8	3 038 151,23	7,3	-6 917 714,27	5,2	-2 655 407,46	12,6
Należności krótkoterminowe	193 915,71	0,4	561 394,23	1,1	890 259,13	2,1	-367 478,52	34,5	-696 343,42	21,8
Investycje krótkoterminowe	179 015,92	0,4	6 728 862,68	12,7	2 121 417,31	5,1	-6 549 846,76	2,7	-1 942 401,39	8,4
Krótkoterminowe rożniczenia m/o	9 812,14		10 201,13		26 474,79	0,1	-388,99	96,2	-16 662,65	37,1
Aktywa razem	47 447 566,12	100,0	52 799 885,64	100,0	41 419 281,58	100,0	-5 352 319,52	89,9	6 028 284,54	114,6

Pasywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2014/2013		2014/2012	
							kwota	%	kwota	%
Kapitał (fundusz) własny	40 543 827,64	85,4	35 477 094,63	67,2	28 462 794,65	68,7	5 066 733,01	114,3	12 081 032,99	142,4
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	10,3	4 919 466,00	9,3	4 919 468,00	11,9		100,0	-2,00	100,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	30 557 628,63	64,4	23 443 528,63	44,4	21 953 220,31	53,0	7 114 299,98	130,3	8 604 408,32	139,2
Zysk (strata) netto	5 066 733,01	10,7	7 114 299,98	13,5	1 590 106,34	3,8	-2 047 566,97	71,2	3 476 626,67	318,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 903 738,48	14,6	17 322 791,01	32,8	12 956 486,93	31,3	-10 419 052,53	39,9	-6 052 748,45	53,3
Rezerwy na zobowiązania	1 036 334,01	2,2	6 161 497,01	11,7	4 354 394,01	10,5	-5 125 163,00	16,8	-3 318 060,00	23,8
Zobowiązania długoterminowe	5 259 754,46	6,9	5 563 615,74	10,5	8 402 707,89	20,3	-2 303 861,78	58,6	-5 147 933,43	38,8
Zobowiązania krótkoterminowe	2 607 640,01	5,5	5 597 678,26	10,6	199 385,03	0,5	-2 990 028,25	46,6	2 408 264,98	1 307,8
Pasywa razem	47 447 566,12	100,0	52 799 885,64	100,0	41 419 281,58	100,0	-5 352 319,52	89,9	6 028 284,54	114,6

W badanym okresie w aktywach trwałych wystąpił wzrost inwestycji długoterminowych o 2.601.367,98 zł tj. o 6,2% w odniesieniu do 2013 roku, w wyniku wzrostu wartości godziwej posiadanego portfela inwestycyjnego. W aktywach obrotowych inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się o 6.549.846,76 zł tj. o 97,3%, w porównaniu do 2013 roku, głównie na skutek zmniejszenia środków pieniężnych. W pasywach wystąpiło zwiększenie kapitałów własnych o 5.066.733,01 zł tj. o 14,3% oraz zmniejszenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 10.419.052,53 zł, tj. o 60,01%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

2. Rachunek zysków i strat (w złotych):

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2014/2013		2014/2012	
							kwota	%	kwota	%
Działalność podstawowa										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	505 301,66	1,5	682 137,30	6,2	777 993,41	9,3	-176 835,64	74,1	-272 691,75	65,0
Koszty własny sprzedaży	683 732,52	2,1	1 079 485,45	51,2	1 343 322,78	21,1	-395 752,93	63,3	-659 590,26	50,9
Wynik na sprzedaży	-178 430,86		-397 348,15		-565 329,37		218 917,29	44,9	386 898,51	31,6
Pracownia działalności operacyjnej										
Pozostałe przychody operacyjne	5 437,04	0,0	150,80		68 947,93	0,8	5 286,24	3 605,5	-63 510,89	7,9
Pozostałe koszty operacyjne	170 764,88	0,5	1 228,92	0,1	3 005,06	0,1	169 535,96	13 895,5	167 759,82	5 082,6
Wynik na działalności operacyjnej	-343 758,70		-398 426,27		-499 386,30		54 667,57	86,3	155 627,80	68,8
Działalność finansowa										
Przychody finansowe	32 768 033,86	98,5	10 348 714,34	93,8	7 544 409,21	89,9	22 419 319,52	316,6	25 223 624,65	434,3
Koszty finansowe	31 522 353,15	97,4	1 025 356,09	48,7	5 015 554,37	78,8	30 496 997,06	3 074,3	26 306 798,78	628,5
Zysk (strata) brutto	901 922,01		8 924 931,98		2 028 854,90		-8 023 009,97	10,1	-1 127 546,33	44,4
Podatek dochodowy	-4 164 811,00		1 810 632,00		439 362,00		-5 975 443,00	(230,0)	-4 604 173,00	(947,9)
Zysk (strata) netto	5 066 733,01		7 114 299,98		1 590 106,34		-2 047 566,97	71,2	3 476 626,67	318,6

W badanym okresie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży o 25,9% mniejsze niż w 2013 roku oraz o 35% niższe w stosunku do 2012 roku. W 2014 roku Spółka poniosła stratę na sprzedaży oraz stratę na działalności operacyjnej. Po uwzględnieniu kosztów i przychodów finansowych, wynik brutto ukształtował się na dodatnim poziomie.

3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA)			
wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	10,68%	13,47%	3,84%
Rentowność netto			
wynik finansowy netto x 100 przychody ze sprzedaży	1 002,71%	1 042,94%	204,39%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	12,50%	20,05%	5,59%

Wskaźniki płynności finansowej	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej bieżącej I stopnia			
aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterminowe - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	0,15	1,30	15,24
Wskaźnik płynności finansowej szybkiej II stopnia			
aktywa obrot. - zapasy - kr. trwałe RMK, czynne - należ. z tyt. dost. i usl. powy. 12 mc zobowiązania krótkoterminowe - zobow. z tyt. dostaw i usług powy. 12 mc	0,14	1,30	15,10
Wskaźnik płynności finansowej natychmiastowej III stopnia			
inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe - rezerwy z tyt. dostaw i usług powy. 12 mc	0,07	1,20	10,64

*przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę: akrokrótkoterminowych rezerw poz. B.1.213 pasywów; b) krótkoterminowych zobowiązań poz. B.111 pasywów; c) krótkoterminowych rożniczeń międzyokresowych poz. B.19.2 pasywów.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2014	2013	2012
Spytów należności (w dniach)			
<i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług s. 365 dni</i>	241	363	256
<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			
Spłata zobowiązań (w dniach)			
<i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług s. 365 dni</i>	23	13	11
<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>			

Pozostałe wskaźniki	2014	2013	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
<i>zobowiązania ogółem</i>	14,55%	32,81%	31,28%
<i>aktywa ogółem</i>			
Wskaźnik struktury finansowania			
<i>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe</i>	94,50%	89,40%	99,52%
<i>suma pasywów</i>			

W 2014 roku Spółka wykazuje niskie wartości wskaźników płynności. W wyniku niekorzystnej relacji majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych, wskaźniki płynności finansowej prezentują znacznie niższe wartości w porównaniu do 2013 roku.

Wskaźnik spływu należności w roku 2014 zmniejszył się do poziomu 241 dni. Wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł z 11 dni w 2012 roku do 13 dni w 2013 roku i 23 dni w 2014 roku.

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 94,50% majątku Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 31,28% w 2012 roku do 32,81% w 2013 roku i do 14,55% w badanym okresie.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość Spółki

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie opracowania pt. „Zasady Rachunkowości”, zatwierdzonego przez Zarząd Spółki i obowiązującego od 01.01.2008 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich istotnych zdarzeń do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Enova, wyprodukowanego przez Soneta Sp. z o.o.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

1.2. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest przejrzysta, a dowody księgowe, odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości. Dokumenty przed ujęciem w księgach rachunkowych są zatwierdzone pod względem merytorycznym i księgowym. Dowody księgowe zawierają stwierdzenie zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie ich umiejscowienia (dekretacja). Zapisy księgowe są poprawne oraz powiązane z dokumentami. Ewidencja księgowa pozwala na uzyskanie niezbędnych informacji dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.3. Zabezpieczenie dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób poprawny w siedzibie Spółki.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

3. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

IIF S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2014

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2014 spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

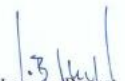
Między dniem bilansowym 31.12.2014 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności oraz jej kontynuacji i mające wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

D. INFORMACJE KOŃCOWE

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego IIF S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem wskazującym na niski poziom wartości wskaźników płynności, który jest wynikiem niekorzystnej relacji majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych. Ponadto, w punkcie A.3. „Dodatkowych informacji i objaśnień” do sprawozdania finansowego Zarząd IIF S.A. informuje o ryzyku związanym z wyceną instrumentów kapitałowych w postaci udziałów i akcji. Odzyskiwalność tych aktywów jest związana z realizacją strategii IIF S.A. w odniesieniu do tych instrumentów. Wydana opinia bez zastrzeżeń w dniu 10 czerwca 2015 roku – ze względu na wyrywkową metodę badania sprawozdania finansowego - nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.


Ireneusz Biernat
numer w rejestrze 10322
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
BDI Audyt Sp. z o.o.
31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 10 czerwca 2015 roku

6.2. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok IIF S.A.

Sprawozdanie finansowe
za okres 01.01.2014 r – 31.12.2014 r

IIF S.A.

31-101 Kraków
Pl. Na Groblach 21

NIP 9451889925

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

Spis treści

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	- strona 3
II. Bilans	- strona 6
III. Rachunek zysków i strat	- strona 9
IV. Sprawozdanie z przepływów środków finansowych	- strona 10
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym	- strona 12
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	- strona 14

SPÓŁKA AKCYJNA
IIF S.A.
Krzysztof Korzycki

Strona 2 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie

- Nazwa i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr

Nazwa jednostki	IIF Spółka Akcyjna
Siedziba	31-101 Kraków pl. Na Groblach 21
NIP	945-18-89-925
REGON	357086278
Data wpisu do rejestru	01-07-2002
Nr w Rejestrze Handlowym	0000082235
Szczegółowa forma prawna	16 – spółki akcyjne
Własność	226 – własność mieszaną w sektorze prywatnym z przewagą własności zagranicznej
Rodzaj działalności podstawowej wg PKD 2007	7022Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Czas na jaki została utworzona spółka	nieoznaczony

Przyjęte zasady polityki rachunkowości – metody wyceny aktywów oraz pasywów i kosztów

a. Format sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za okres 01-01-2014 do 31-12-2014 zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Rachunek zysków i strat sporządzony został w układzie porównawczym. Rachunek przepływów sporządzony został metodą pośrednią. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej.

b. Rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne

Składniki majątku trwałego wycenione są wg ceny nabycia, a ich wartość jest okresowo aktualizowana zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez jednostkę oraz obowiązującymi przepisami. Odpisy umorzeniowe (amortyzacja) dokonywane są proporcjonalnie do okresu użytkowania, a środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej mniejszej niż 3.500,- zł odpisywane są jednorazowo w koszty w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500,- zł są umarzane jednorazowo w momencie przekazania do użytkowania. Programy komputerowe umarzane są przy zastosowaniu metody liniowej, przez co najmniej 2 lata, a pozostałe wartości niematerialne i prawne sukcesywnie w równych ratach przez nie mniej niż 5 lat.

Składniki majątkowe o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

W bilansie środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne przyjęte zostały w wartości netto.

c. Instrumenty finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) pożyczki udzielone i należności własne,
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja instrumentów do poszczególnych kategorii następuje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

SPÓŁKA AKCYJNA
IIF S.A.
Krzysztof Korzycki

Strona 3 z 27

Wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej następuje przynajmniej raz w roku na koniec okresu sprawozdawczego. W uzasadnionych przypadkach wycena może zostać przeprowadzona na inny dzień bilansowy. Za wiarygodną wartość godziwą uznaje się:

- 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- 2) oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego,
- 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne. Jako podstawowe metody estymacji wartości instrumentów przyjmuje się metodę DCF, metodę skorygowanych aktywów netto, metodę porównawczą oraz metodę odzwierciedlenia.

Metody wycen dla poszczególnych kategorii instrumentów przyjmuje się zgodnie z ww. Rozporządzeniem. Skutki przeliczania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się, jako zyski lub straty z przeliczania zaliczane odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeliczanie.

Skutki przeliczania aktywów finansowych, które wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji i wycenia w wartości godziwej, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, ustala się od dnia zawarcia transakcji i odpowiednio zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeliczanie. Skutki przeliczania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających), to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeliczanie.

d. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące na należności tworzone są w oparciu o analizę ścisłości należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu należności w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

W następujących przypadkach wartość należności podlega aktualizacji, z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

- dysponowanie należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściąganie należności w kwocie umownej nie jest możliwe - do wysokości niepokrytej gwarancją lub zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadanie należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, ale o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, natomiast w przypadkach, gdy nie wystąpiła uprzednia ich aktualizacja lub dokonano ich w niepełnej wysokości, to należności te zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych. Ustanie przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego powoduje zwiększenie, w równowartości całego lub częściowego odpisu aktualizującego, wartości danej należności oraz związane z tym zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

[Podpis]
Marek Kozłowski

Strona 4 z 27

g. Inwestycje krótkoterminowe

Udzielone pożyczki są wycenione w cenie nabycia uwzględniającej odsetki naliczone na dzień bilansowy. Udziały są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

f. Środki pieniężne

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

g. Zobowiązania

Zobowiązania Spółki wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania Spółki w walucie obcej wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny lub przy uregulowaniu zobowiązań w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

h. Rezerwy

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować.

Rezerwy rozwiązują się lub je zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę. Rezerwy niewykorzystane na dzień ustania lub zmniejszenia się ryzyka, na które je utworzono zaliczane są odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

i. Akcje własne

Akcje własne nabyte od akcjonariuszy wykazane są według cen nabycia

j. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń, a także odnoszenia ich skutków finansowych Spółka dokonuje w następujący sposób:

- czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów - jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;
- biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów - w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
 - i. ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców, których kwotę zobowiązań można oszacować w wiarygodny sposób,
 - ii. z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana (w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty).

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego są dokonywane stosownie do upływu czasu i wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Czas i sposób rozliczeń każdorazowo jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

k. Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

l. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dotyczy

i. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych ze sprawozdaniem za rok poprzedni

Nie dotyczy

m. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu roku obrotowego

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

[Podpis]
Marek Kozłowski

[Podpis]
Przewodniczący Zarządu
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
NIP 945-18-89-925, REGON 357086276

Strona 5 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

II. Bilans

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	45 499 427,60	47 064 822,35
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowy majątek trwały	1 773 553,68	1 697 932,45
1. Środki trwałe	1 773 553,68	1 697 932,45
Grunt własny	1 319 136,60	1 319 136,60
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	344 905,22	331 862,33
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
Środki transportu	109 511,36	46 933,52
Inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	42 130 456,22	44 731 824,20
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 130 456,22	44 731 824,20
a) w jednostkach powiązanych	42 130 456,22	44 731 824,20
- udziały lub akcje	36 439 743,20	44 731 824,20
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 690 713,02	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 595 417,70	635 065,70
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 595 417,70	635 065,70
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Kraków, dnia 09 czerwca 2015 r.



Prezes Zarządu
Rafał Styczeń

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

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

B. Aktywa obrotowe	7 300 458,04	382 743,77
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	561 394,23	193 915,71
1. Należności od jednostek powiązanych	534 078,73	106 898,84
a) z tyt. Dostaw i usług o okresie spłaty:	534 078,73	106 898,84
- Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych do 12 m-cy	534 078,73	106 898,84
- Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	27 315,50	87 016,87
a) z tyt. Dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	27 195,12
- do 12 miesięcy	0,00	27 195,12
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 218,05	2 827,30
c) inne	25 097,45	56 994,45
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 728 862,68	179 015,92
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 728 862,68	179 015,92
a) w jednostkach powiązanych	0,00	82 160,00
- udziały lub akcje	0,00	82 160,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	281 089,66	0,00
- udziały lub akcje	281 089,66	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 447 773,02	96 855,92
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 447 773,02	96 855,92
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 201,13	9 812,14
SUMA AKTYWA	52 799 885,64	47 447 566,12

Kraków, 09 czerwca 2015.



Prezes Zarządu
Rafał Styczeń

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

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

PASYWA	31.12.2013	31.12.2014
A. Kapitał (fundusz własny)	35 477 094,63	40 543 827,64
I. Kapitał funduszu podstawowy	4 919 466,00	4 919 466,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	23 443 328,65	30 557 628,63
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk/strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk/Strata netto	7 114 299,98	5 066 733,01
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy	17 322 791,01	6 903 738,48
I. Rezerwy na zobowiązania	6 161 497,01	1 036 334,01
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 161 497,01	1 036 334,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 563 615,74	3 259 754,46
1. Wobec jednostek powiązanych	2 703 834,92	2 907 151,72
2. Wobec pozostałych jednostek	2 859 780,82	352 602,74
a) kredyty i pożyczki	327 602,74	352 602,74
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 532 178,08	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 597 678,26	2 607 650,01
1. Wobec jednostek powiązanych:	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	0,00	0,00
- w okresie do 12 miesięcy	0,00	0,00
- w okresie powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	5 594 022,73	2 603 994,48
a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 502 257,99	2 530 531,51
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	14 043,50	50 199,06
= w okresie do 12 miesięcy	14 043,50	50 199,06
- w okresie powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00
f) Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) Zobowiązania z tyt. podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	32 389,41	23 263,91
h) Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	0,00	0,00
i) Inne	45 331,83	0,00
3. Fundusze specjalne	3 653,53	3 653,53
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
SUMA PASYWA	52 799 885,64	47 447 566,12

Kraków, 09 czerwca 2015



Prezes Zarządu
Rafał Syczeń

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

Strona 8 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

III. Rachunek zysków i strat	31.12.2013	31.12.2014
Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i od jednostek powiązanych	682 137,30	505 301,66
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	682 137,30	505 301,66
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 079 485,45	683 732,52
I. Amortyzacja	75 621,24	75 621,23
II. Zużycie materiałów i energii	50 890,88	66 388,65
III. Usługi obce	662 518,42	286 907,27
IV. Podatki i opłaty, w tym:	55 639,59	58 102,46
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	194 915,74	170 832,52
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 232,94	22 190,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 666,64	3 690,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A - B)	-397 348,15	-178 430,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	150,80	5 437,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	146,34	1 500,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	4,46	3 937,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 228,92	170 764,88
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 228,92	170 764,88
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	-398 426,27	-343 758,70
G. Przychody finansowe	10 348 714,34	32 768 033,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	458 680,60	154 965,87
- od jednostek powiązanych	409 121,54	133 433,70
III. Zysk ze zbycia inwestycji	18 190,67	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	9 725 409,67	32 372 483,99
V. Inne	146 433,40	240 584,00
H. Koszty finansowe	1 025 356,09	31 522 353,15
I. Odsetki, w tym:	813 259,28	485 412,13
- dla jednostek powiązanych	203 316,80	203 316,80
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	3 165,42
III. Aktualizacja wartości inwestycji	212 096,81	31 033 775,60
IV. Inne	0,00	0,00
I. Zyski/Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	8 924 931,98	901 922,01
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk/Strata brutto (I + J)	8 924 931,98	901 922,01
L. Podatek dochodowy	1 810 632,00	-4 164 811,00
a) bieżący	0,00	0,00
b) odroczony	1 810 632,00	-4 164 811,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk/Strata netto (K - L - M)	7 114 299,98	5 066 733,01

Kraków, 09 czerwca 2015



Prezes Zarządu
Rafał Syczeń

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

Strona 9 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

	31.12.2013	31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	7 114 299,98	5 066 733,01
II. Korekty o pozycje:	-7 881 760,76	-4 553 405,75
1. Amortyzacja	75 621,24	75 621,23
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	-147 173,97	59 460,57
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	395 763,29	349 649,50
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 531 649,87	-1 222 891,79
5. Zmiana stanu rezerw	1 807 103,00	-5 125 163,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-460 990,70	367 478,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-40 236,41	-18 301,77
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 802,66	960 740,99
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-767 460,78	513 327,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 103 597,65	237 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146,34	1 500,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 103 451,31	236 000,00
a) w jednostkach powiązanych	3 990 731,71	236 000,00
b) w pozostałych jednostkach	112 719,60	0,00
- zbycie aktywów finansowych	112 719,60	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	555 609,22	4 863 192,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	555 609,22	4 863 192,57
a) w jednostkach powiązanych	294 159,52	4 863 192,57
b) w pozostałych jednostkach	261 449,70	0,00
- nabycie aktywów finansowych	261 449,70	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 547 988,43	-4 625 692,57

Kraków, 09 czerwca 2015



Prezes Zarządu
Rafał Błyczeń

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

Strona 10 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 450 000,00	3 594 087,12
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	3 594 087,12
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 450 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	763 618,94	5 832 638,91
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	100 000,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 290 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	58 329,86	71 791,03
8. Odsetki	605 289,08	470 847,88
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 686 381,06	-2 238 551,79
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 466 908,71	-6 350 917,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 466 908,71	-6 350 917,10
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 980 864,31	6 447 773,02
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 447 773,02	96 855,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Kraków, 09 czerwca 2015



Prezes Zarządu
Rafał Błyczeń

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

Strona 11 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2013	31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	28 462 794,65	35 477 094,63
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	28 462 794,65	35 477 094,63
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 919 468,00	4 919 466,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-2,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2,00	0,00
umorzenia udziałów (akcji)	2,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 919 466,00	4 919 466,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 953 220,31	23 443 328,65
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 490 108,34	7 114 299,98
a) zwiększenie (z tytułu)	1 590 106,34	7 114 299,98
akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- przeniesienia zysku na kapitał zapasowy	1 590 106,34	7 114 299,98
- wpłat na kapitał (nie zarejestrowanych)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	99 998,00	0,00
- umorzenie akcji	99 998,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 443 328,65	30 557 628,63
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu: objęcie akcji, które nie zostały zarejestrowane w KRS	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu: rejestracja podwyższenia kapitału	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

Kraków, 09 czerwca 2015



Przewodniczący Zarządu
Rafał Syczeń

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

Strona 12 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 590 106,34	7 114 299,98
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 590 106,34	7 114 299,98
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 590 106,34	7 114 299,98
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu: podział zysku	1 590 106,34	7 114 299,98
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	7 114 299,98	5 066 733,01
a) zysk netto	7 114 299,98	5 066 733,01
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	35 477 094,63	40 543 827,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Kraków, 09 czerwca 2015



Przewodniczący Zarządu
Rafał Syczeń

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

Strona 13 z 27

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzono w porządku zgodnym z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Pomińnięte zagadnienia nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym lub nie dotyczą Spółki

A.1.

Wartości niematerialne i prawne

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2013	31.12.2014
1) wartość brutto na początek okresu	1 843 800,00	1 843 800,00
2) zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00
a) zakup	0,00	0,00
b) zaliczki na zakup	0,00	0,00
3) zmniejszenia, z tytułu:	0,00	1 782 800,00
a) sprzedaż	0,00	0,00
b) wyksięgowanie całkowicie umorzonych	0,00	1 782 800,00
4) wartość brutto na koniec okresu	1 843 800,00	61 000,00
5) umorzenie na początek okresu	1 843 800,00	1 843 800,00
6) amortyzacja za okres:	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	1 782 800,00
7) umorzenie na koniec okresu	1 843 800,00	61 000,00
8) wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa) – wartość brutto	31.12.2013	31.12.2014
1. Własne	1 843 800,00	61 000,00
2. Obce	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 843 800,00	61 000,00

A.2.

Środki trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe (netto)	31.12.2013	31.12.2014
1. Środki trwałe, w tym:	1 773 553,68	1 697 932,45
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 319 136,60	1 319 136,60
b) budynki, lokale i obiekty inż. lądowej i wodnej	344 905,72	331 862,33
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	109 511,36	46 933,52
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 773 553,68	1 697 932,45

[Podpis]
Samoświadczenie
Kierownik Działu

Zmiany wartości środków trwałych	31.12.2013	31.12.2014
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 608 661,08	2 608 661,08
2) zwiększenia:	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
3) zmniejszenia:	0,00	68 624,35
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	60 507,35
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	8 037,00
4) wartość brutto na koniec okresu	2 608 661,08	2 540 036,73
5) umorzenie na początek okresu	759 486,16	835 107,40
6) umorzenie za okres:	75 621,24	6 996,88
a) zwiększenia	75 621,24	75 621,23
b) zmniejszenia	0,00	68 624,35
7) umorzenie na koniec okresu	835 107,40	842 104,28
8) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 773 553,68	1 697 932,45

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa) - wartość brutto	31.12.2013	31.12.2014
1. Własne	2 295 771,74	2 540 036,73
2. Obce	312 889,34	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	2 608 661,08	2 540 036,73

Wartość nieamortyzowanych/nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów

Spółka użytkuje też na podstawie umowy najmu lokal biurowy przy PL. Na Groblach o powierzchni 118,90 metra kwadratowego i spółce nie jest znana wartość rynkowa przedmiotu najmu.

A.3.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Aktywa finansowe długo i krótkoterminowe w dniu ich nabycia zostały zaliczone do kategorii "aktywa finansowe dostępne do sprzedaży", zgodnie z paragrafem 5 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Instrumenty kapitałowe w postaci udziałów w spółce IIF Ventures B.V. nienotowane na aktywnym rynku zostały wycenione metodą skorygowanych aktywów netto. Korekcie podlegały: wartość aktywów finansowych w postaci akcji (spółka notowana na GPW) według wyceny na dzień 31-12-2014 (wycena na bazie kursu zamknięcia notowań GPW - rynek New Connect), wartość należności od podmiotu dominującego (korekta wynikająca z planowanej kompensacji wierzytelności ze zobowiązaniami wobec jednostki dominującej z tytułu zysków kapitałowych), kapitał zapasowy (korekta o agio na aktywach, które sprzedano w 2014), wynik finansowy (ustalony zgodnie z przeszacowaniem aktywów).

[Podpis]
Samoświadczenie
Kierownik Działu

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

Przyjęcie powyższej metody wyceny obarczone jest ryzykiem. Ryzykiem obarczone są cząstkowe wyceny długoterminowych aktywów finansowych, stanowiących podstawowy składnik aktywów IIF Ventures B.V.

W przypadku akcji Wind Mobile SA - ryzyko związane jest z ograniczoną płynnością akcji notowanych na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zbycie całości pakietu większościowego, z uwagi na ograniczoną płynność, jest niemożliwe poprzez wykorzystanie rynku New Connect. Transakcja zbycia całości pakietu większościowego wymaga zaangażowania nabywców lub nabywców zewnętrznych. Cena uzyskana w takiej transakcji może się różnić od kapitalizacji giełdowej Spółki. Podkreślić należy, iż rosnące parametry finansowe Spółki, pozwalają na przypisanie znacznie większego prawdopodobieństwa uzyskania ceny wyższej niż niższej w relacji do wyceny giełdowej. W konsekwencji zrezygnowano z dyskonta w relacji do wyceny.

Inwestycje długoterminowe netto	31.12.2013	31.12.2014
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 130 456,22	44 731 824,20
a) udziały lub akcje	36 439 743,20	44 731 824,20
b) udzielone pożyczki	5 690 713,02	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe netto, razem	42 130 456,22	44 731 824,20

Zmiany inwestycji długoterminowych	31.12.2013	31.12.2014
1) wartość brutto na początek okresu	14 535 476,12	11 886 206,07
2) zwiększenia, z tytułu:	1 493 136,66	41 747 207,19
a) zakup	0,00	36 853 849,84
b) udzielenie pożyczki	1 084 015,12	4 757 746,73
c) naliczone odsetki od pożyczek	409 121,54	135 610,62
3) zmniejszenia, z tytułu:	4 142 406,71	10 689 548,30
a) sprzedaż	0,00	10 966,02
b) spłata pożyczki	3 990 731,71	10 678 582,28
c) zmiana prezentacji pożyczki w wyniku zmiany terminu spłaty	151 675,00	0,00
4) wartość brutto na koniec okresu	11 886 206,07	42 943 864,96
5) wyceny i odpisy	30 244 250,15	1 787 959,24
a) wyceny	31 630 536,45	5 445 057,18
b) odpisy aktualizujące	-1 386 286,30	-3 657 097,94
6) wartość netto na koniec okresu	42 130 456,22	44 731 824,20

SAMOCHODOWY
KARŁOWY
notariusz

Strona 16 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2014

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2014
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	6 728 862,68	179 015,92
a) w jednostkach powiązanych	0,00	82 160,00
b) w pozostałych jednostkach	281 089,66	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 447 773,02	96 855,92
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe netto, razem	6 728 862,68	179 015,92

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2013	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	866,02	676,07
Środki pieniężne na rachunkach	6 446 907,00	96 179,85
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 447 773,02	96 855,92

Zmiany inwestycji krótkoterminowych w pozostałych jednostkach	31.12.2013	31.12.2014
1) wartość brutto na początek okresu	200 432,43	527 201,65
2) zwiększenia, z tytułu:	421 296,80	47 597,20
a) zakup	261 449,70	45 985,27
b) udzielenie pożyczki	0,00	0,00
c) naliczone odsetki od pożyczek	0,00	1 611,93
d) zmiana prezentacji pożyczki w wyniku zmiany terminu spłaty	159 847,10	0,00
3) zmniejszenia, z tytułu:	94 527,58	395 404,86
a) sprzedaż/umorzenie	94 527,58	395 404,86
b) spłata pożyczki	0,00	0,00
4) wartość brutto na koniec okresu	527 201,65	179 393,99
5) wyceny i odpisy	-246 111,99	-97 233,99
a) wyceny	20 301,61	9 332,51
b) odpisy aktualizujące	-266 413,60	-106 566,50
7) wartość netto na koniec okresu	281 089,66	82 160,00

SAMOCHODOWY
KARŁOWY
notariusz

Strona 17 z 27

A.4.

Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania, które decyzją Zarządu Spółki nie jest amortyzowane.

A.6.

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej udziałów

Rodzaj akcji	Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość kapitału
1. Akcje imienne		16 808 170,00		3 361 634,00
a) seria A	RMS Ventures LLC Delaware USA	15 578 320	0,20	3 115 664,00
b) seria C	Maciej Skotniczny	409 940	0,20	81 988,00
c) seria D	Maciej Skotniczny	409 940	0,20	81 988,00
d) seria E	Maciej Skotniczny	409 970	0,20	81 994,00
2. Akcje zwykłe na okaziciela		7 789 160		1 557 832,00
a) seria B		7 789 160	0,20	1 557 832,00
Razem		24 597 330		4 919 466,00

A.7.

Propozycje, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd wnioskuję o przeznaczenie zysku na podwyższenie kapitału zapasowego.

A.8.

Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Ze względu na średnie zatrudnienie – 3 osoby w 2014 r., Zarząd uznał, iż utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze nie ma istotnego wpływu na poziom kosztów Spółki.

SPÓŁKA IIF S.A.
Zarząd
Maciej Skotniczny

Podatek odroczone

Tytuł	Wartość księgowa	Wartość podatkowa	Podstawa	Aktywa z tyt. podatku odroczonego	Pasywa z tyt. podatku odroczonego
Odpis aktualizujący pożyczki	0,00	271 150,87	271 150,87	51 518,60	0,00
Odpis aktualizujący udziały	24 334 148,80	26 398 331,65	2 064 182,85	392 194,70	0,00
Zobowiązania z tyt. otrzymanych pożyczek	3 259 754,46	2 283 168,00	976 586,46	185 551,43	0,00
Zobowiązania z tyt. obligacji	2 530 531,51	2 500 000,00	30 531,51	5 800,97	0,00
Aktualizacja akcji zakupionych na GPW	82 160,00	72 827,49	9 332,51	0,00	1 773,16
Aktualizacja wartości bilansowej udziałów	20 346 425,40	14 901 368,22	5 445 057,18	0,00	1 034 560,85
RAZEM				635 065,70	1 036 334,01

A.9.

Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, że wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego

Odpisy aktualizujące wartość:	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
Należności długoterminowych razem	1 380 320,28	212 594,81	0,00	0,00	1 592 915,09
a) z tytułu pożyczek	1 380 320,28	212 594,81	0,00	0,00	1 592 915,09
Należności krótkoterminowych razem	271 879,62	0,00	0,00	165 313,12	106 566,50
a) z tytułu pożyczek	271 879,62	0,00	0,00	165 313,12	106 566,50
b) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpiec.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) społ. i zdrow. i innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM ODPISY	1 652 199,90	212 594,81	0,00	165 313,12	1 699 481,59

SPÓŁKA IIF S.A.
Zarząd
Maciej Skotniczny

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

A.10.
Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Zobowiązania wobec:	Okres wymagalności							
	Do 1 roku		Od 1 do 3 lat		Od 3 do 5 lat		Powyżej 5	
	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ
1. Jednostek powiązanych wg. tytułów	0,00	0,00	2 703 834,92	2 907 151,72	0,00	0,00	0,00	0,00
a) dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pożyczki	0,00	0,00	2 703 834,92	2 907 151,72	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Jednostek pozostałych wg. tytułów	5 594 022,73	2 603 994,48	2 859 780,82	352 602,74	0,00	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	327 602,74	352 602,74	0,00	0,00	0,00	0,00
b) dostaw i usług	14 043,50	50 199,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) podatków, cel, ubezpieczeń	32 389,41	23 263,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) leasingu	44 601,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) wyemitowanych obligacji	5 502 257,99	2 530 531,51	2 532 178,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) inne	730,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	5 594 022,73	2 603 994,48	5 563 615,74	3 259 754,46	0,00	0,00	0,00	0,00

A.11.
Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzykresowych

Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe czynne	31.12.2013	31.12.2014
a) Ubezpieczenie majątku spółki	2 931,00	2 827,30
b) Ubezpieczenia samochodów	6 835,45	6 751,42
c) Prenumeraty, domeny	125,00	141,50
d) Pozostałe rozliczenia międzykresowe	309,68	91,92
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	10 201,13	9 812,14



Strona 20 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

A.12.
Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Na podstawie aktu notarialnego z dnia 22-03-2013 r. Rep. A nr 2402/2013 na prawie użytkowania wieczystego działki nr 96/3 położonej w Krakowie przy ul. Swoboda, oraz prawie własności znajdujących się na tej działce budynków i budowli ustanowiono hipotekę na rzecz pożyczkodawców, będącą zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu pożyczek. Hipotekę ustanowiono w łącznej wysokości do kwoty 3 400 000,00 zł.

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, wyd. XI Gospodarczego – Rejestru Zastawów w dniu 23-02-2015 roku wpisano do rejestru zastawów pod nr 2383193 obciążenie zakupionych akcji Wind Mobile S.A. 481 299 akcji imiennych Wind Mobile serii A o numerach od 1 300 001 do 1 782 300 obciążonych jest zastawem rejestrowym do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 3 750 000,00 zł. Powyższy zastaw rejestrowy zabezpiecza wierzytelności przysługujące w stosunku do IIF S.A. posiadaczom 2 500 obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda - wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu IIF S.A. z dnia 25-10-2013 roku.

A.13.
Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia

Nie dotyczy

B.1.
Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów

Przychody netto ze sprzedaży usług, struktura terytorialna	31.12.2013	31.12.2014
1. Sprzedaż netto na terytorium kraju	682 137,30	505 301,66
a) usługi doradcze i zarządcze	428 171,05	327 346,53
b) usługi wynajmu	253 966,25	177 955,13
c) inne	0,00	0,00
2. Sprzedaż netto za granicę	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	682 137,30	505 301,66

B.2.
Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

B.3.
Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie dotyczy



Strona 21 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

B.4.
Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

WYNIK FINANSOWY BRUTTO **901 922,01**

Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania **32 384 105,43**

1. Odpisy aktualizujące	30 782 688,98
2. Wyceny aktywów	1 589 795,01
3. Naliczone odsetki od pożyczek	0,00
4. Różnice kursowe - wycena bilansowa	11 621,44

Przychody zwiększające podstawę opodatkowania **332 051,64**

1. Otrzymane odsetki od pożyczek - bilansowo naliczone w latach poprzednich	332 051,64
---	------------

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów **31 578 419,74**

1. Amortyzacja samochodu w leasingu	62 449,56
2. Ubezpieczenie samochodu w części przekraczającej limit 20 tys euro	3 380,04
3. Odsetki budżetowe	37,30
4. Reprezentacja	525,96
5. Odpisy aktualizujące należności	212 594,81
6. Wyceny aktywów	30 821 180,79
7. Naliczone odsetki od pożyczek	228 316,80
8. Różnice kursowe - wycena bilansowa	71 077,80
9. Sprzedaż wierzytelności	166 925,05
10. Pozostałe	11 931,63

Koszty podatkowe zmniejszające podstawę opodatkowania **301 631,59**

1. Opłaty leasingu	87 727,03
2. Wyplacone odsetki od obligacji	213 904,56

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych **126 656,37**

Odliczenia od dochodu: strata z 2009 roku **126 656,37**

PODATEK DOCHODOWY **0,00**

PODATEK ODROZCZONY **-4 164 811,00**

SAMODZIELNY KRAJOWY
 14.05.2014

Strona 22 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

B.5.
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
 Nie dotyczy

B.6.
Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.
 W 2014 roku nie poniesiono nakładów na niefinansowe aktywa trwałe
 Na kolejny rok nie są planowane istotne nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.
 W 2014 roku nie wystąpiły nakłady na ochronę środowiska.

B.7.
Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe
 Nie dotyczy

B.8.
Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
 Nie dotyczy

B.9.
Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
 Na koniec 2014 r. zobowiązania, należności i środki pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały wycenione wg średniego kursu NBP
 Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31
 1 EUR = 4,2623 PLN

C.1.
Dodatkowe informacje do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	Na początek okresu	Na koniec okresu	Zmiana stanu
Środki pieniężne w kasie	866,02	676,07	-189,95
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	147 224,36	33 808,91	-113 415,45
Lokaty krótkoterminowe(a/night)	6 299 682,64	62 370,94	-6 237 311,70
Razem	6 447 773,02	96 855,92	-6 350 917,10

SAMODZIELNY KRAJOWY
 14.05.2014

Strona 23 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

D.1.**Przeciętne zatrudnienie w jednostce**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 3 osoby na stanowisku: pracownik umysłowy

D.2.**Wynagrodzenia wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

W 2014 roku wypłacono łącznie wynagrodzenie:
Członkom Zarządu Spółki w wysokości 49 440 zł brutto,
Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 2 481 zł brutto

D.3.

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie dotyczy

D.4.**Wynagrodzenia Biegłego Rewidenta**

Wynagrodzenie wypłacone w 2014 r Biegłemu Rewidentowi wynosiło:
Za badanie sprawozdania za rok 2014 - 7 000 zł netto
Za usługi dodatkowe - 4 500 zł netto

E.1.

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.

Nie dotyczy

E.2.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy

E.3.

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy

E.4.

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy



Strona 24 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

F.1.**Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

FIRMA	IIF PROPERTIES Sp. z o.o.	IIF SEED FUND Sp. z o.o.	IIF VENTURES B.V.	WIND MOBILE S.A.	MEBLE PL S.A.	UPSIDE SYSTEMS Sp. z o.o.	RMS VENTURES LLC	Razem
Sprzedaż	251 716,40	180 355,13	0,00	72 630,13	0,00	600,00	0,00	505 301,66
Zakupy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki koszty finansowe za 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	873 983,72	873 983,72
Odsetki przychody finansowe za 2014	0,00	1 321 764,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 321 764,22
Należności z wyjątkiem pożyczek	0,00	98 225,94	0,00	491,03	0,00	61,50	0,00	98 778,47
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	0,00	0,00	29 953 228,02	0,00	0,00	0,00	0,00	29 953 228,02
Pożyczki udzielone kapitał na 31-12-2014	0,00	271 150,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	271 150,87
Pożyczki otrzymane kapitał na 31-12-2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 033 168,00	2 033 168,00
RAZEM	251 716,40	1 871 496,16	29 953 228,02	73 121,16	0,00	661,50	2 907 151,72	

F.2.**Spółki, w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale:**

	Nazwa spółki	Siedziba	Procent posiadanych udziałów	Wynik finansowy netto	Za rok
1	IIF PROPERTIES SP. Z O.O.	Kraków	100,00%	23 640,26 zł	2014
2	IIF SEED FUND SP. Z O.O.	Kraków	100,00%	1 180 383,41 zł	2014
3	WIND MOBILE S.A.	Kraków	26,63%	7 048 tys zł	2014
4	MEBLE PL S.A.	Rzeszów	30,00%	172 tys zł	2014
5	UPSIDE SYSTEMS SP. Z O.O.	Kraków	22,37%	-8 948,68 zł	2014
6	IIF VENTURES B.V.	Amsterdam	100,00%	23 231 401,89 zł	2014

Pozycja nr 6 – wynik finansowy spółki IIF Ventures B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) został przeliczony wg średniego kursu NBP

Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31
1 EUR = 4,2623 PLN



Strona 25 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

F.3.

Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawą prawną odstąpienia od konsolidacji jest art. 56, ust. 1

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w obecnym i porównawczym okresie sprawozdawczym, przedstawiają się następująco:

NA DZIEŃ 31-12-2013	IIF S.A.	IIF PROPERTIES sp. z o.o.	(*) iGrow sp. z o.o.	Razem
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	682 137,30	366 735,23	0,00	1 048 872,53
Przychody finansowe	10 348 714,34	792,00	0,00	10 349 506,34
Wynik finansowy netto	7 114 299,98	18 810,00	-652,00	7 132 457,98
Kapitał własny, w tym:	35 477 094,63	124 000,74	-1 821,55	35 599 273,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	50 000,00	5 000,00	4 974 466,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	23 443 328,65	55 190,74	0,00	23 498 519,39
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk / (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-6 821,55	-6 821,55
VII. Zysk / (strata) netto	7 114 299,98	18 810,00	0,00	7 133 109,98
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	45 499 427,60	0,00	0,00	45 499 427,60
Przeciętne roczne zatrudnienie	3,00	1,00	0,00	4,00

(*) - Dnia 21 marca 2014 r udziały w spółce iGrow posiadane przez IIF S.A. zostały zbyte

SKŁADNIKIELNY I REGOWY
mgr Dariusz Korzycki

Strona 26 z 27

IIF S.A. – Sprawozdanie finansowe za 2013

NA DZIEŃ 31-12-2014	IIF S.A.	IIF PROPERTIES sp. z o.o.	Razem
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	505 301,66	346 136,18	851 437,84
Przychody finansowe	32 768 033,86	385,44	32 768 419,30
Wynik finansowy netto	5 066 733,01	23 640,26	5 090 373,27
Kapitał własny, w tym:	40 543 827,64	147 641,00	40 691 468,64
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	50 000,00	4 969 466,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	30 557 628,63	74 000,74	30 631 629,37
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk / (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk / (strata) netto	5 066 733,01	23 640,26	5 090 373,27
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	47 064 822,35	0,00	47 064 822,35
Przeciętne roczne zatrudnienie	3,00	1,00	4,00

Kraków, 09 czerwca 2015

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Dariusz Korzycki



Zarząd :

Przez Zarząd
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
Plac Na Groblach 21, 31-101 Kraków
NIP 945-18-89-925, REGON 357086279

Strona 27 z 27

6.3. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku IIF S.A.

W dniu 23 września 2015 r. Emitent przekazał do wiadomości inwestorów Raport Półroczny za I półrocze 2015 r.

Poniżej znajduje się link do raportu zamieszczonego na stronie internetowej Catalyst:

[Raport Półroczny IIF S.A. za okres 01.01.2015-30.06.2015 r.](#)

7. Informacje dodatkowe

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu kredytowego.

8. Załączniki

8.1. Aktualny odpis Emitenta z KRS

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.11.2015 godz. 11:13:20

Numer KRS: 000082235

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana 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	37	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/26271/15/306	
	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: 9451889925
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 KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. PROF. MICHAŁA ŻYCKOWSKIEGO, nr 20, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-864, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 2 z 9

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

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 3 z 9

	§ 5 UST.1 ZMIENIONO
13	12.08.2013, REPERTORIUM A NR 9896/2013, ASESOR NOTARIALNY MARIUSZ LUKASIK - 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	PRZEKSZTALCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA STAJE SIĘ SPÓŁKĄ AKCYJNĄ W WYNIKU PRZEKSZTALCENIA 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
	6.Numer NIP -----

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

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 4 z 9

4.Wartość nominalna akcji	0,20 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 919 466,00 ZŁ
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

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
	2.Imiona
	3.Numer PESEL/REGON
	4.Numer KRS
	5.Funkcja w organie reprezentującym
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
	7.Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1	1.Nazwa organu
	2.Imiona
	3.Numer PESEL
	4.Numer KRS
	5.Funkcja w organie nadzorującym
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
	7.Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1 66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
2.Przedmiot pozostałej 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 DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	5 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	6 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	7 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8 64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	9 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

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
	14	26.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
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
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007-31.12.2007

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 7 z 9

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	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
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	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
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007-31.12.2007
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	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
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	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
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 8 z 9

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2000

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

Identyfikator wydruku: RP/82235/37/20151110111320

Strona 9 z 9

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
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 10.11.2015
 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

8.2. 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, Delaware
 zwani 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, funduszy 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. Zastawienie 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 umarzone 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 Zgromadzenia 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 Walne 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 przed 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 protokolowane.

§ 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 wspólnikiem 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 kolegalnie. 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 Zgromadzenia 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 przysługują 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 przerwami 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

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 przeznaczany jest 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 uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Wykaz Akcjonariuszy IIF Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie

1. RMS Ventures LLC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Stanu Delaware z siedzibą w Dover, stan Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

- 15.578.320 (piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości;
- 6.123.093 (sześć milionów sto dwadzieścia trzy tysiące dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości;

2. Maciej Skotniczny:

- 409.940 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.
- 409.940 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.
- 409.970 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.

3. Rafał Styczeń:

- 1.666.067 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości.

Kraków, dnia 12 sierpnia 2013 roku.


Anna Styczeń

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

8.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 01/09/2015

z dnia 23 września 2015 roku

Zarządu IIF S.A. z siedzibą w Krakowie

w sprawie emisji obligacji serii D

§ 1.

Zarząd spółki IIF S.A. z siedzibą w Krakowie („Emitent” lub „Spółka”) działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015r. poz. 238 – „Ustawa o Obligacjach”), a także § 23 ust. 1, 2 Statutu Emitenta w zw. z art. 368 § 1 kodeksu spółek handlowych postanawia wyemitować obligacje serii D („Obligacje”) o następujących parametrach:

- a) Spółka wyemituje nie więcej niż 3.000 (słownie: trzy tysiące) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) PLN.
- b) Obligacje będą obligacjami odsetkowymi, na okaziciela.
- c) Obligacje będą oferowane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez ofertę kierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nieprzekraczającej 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) odbiorców. Oferta Obligacji nie będzie stanowiła oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439 z późniejszymi zmianami).
- d) Wykup Obligacji nastąpi w terminie nieprzekraczającym dwóch lat od dnia emisji Obligacji.
- e) Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli subskrybowane zostanie co najmniej 1.500 (słownie: tysiąc pięćset) Obligacji („Próg Emisji”).
- f) Obligacje mogą zostać zabezpieczone.
- g) Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania po raz pierwszy ich zapisu w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną lub ich rejestracji w depozycie prowadzonym przez KDPW.
- h) Obligacje mogą być przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst.

§ 2.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały w dokumencie Warunki Emisji Obligacji, który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3.

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

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Prezes Zarządu
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
ul. prof. Michała Życzkowskiego 20
31-864 Kraków
NIP 646-16-69-925 REGON 357086278

8.4. Dokument określający warunki Emisji Obligacji wraz z wyceną przedmiotu zabezpieczenia

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII D

IIF SA

Niniejszy dokument określa warunki emisji („Warunki Emisji Obligacji”) nie więcej niż 3.000, nieposiadających formy dokumentu, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D („Obligacje”) emitowanych przez IIF SA z siedzibą w Krakowie przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków („Siedziba”), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000082235, NIP 945-18-89-925, REGON 357086278, o kapitale zakładowym 4 919 466,00 PLN, opłaconym w całości („Emitent” lub „Spółka” lub „Fundusz”).

Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy oraz stanowią jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o Obligacjach.

1. Podstawowe dane Obligacji

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu posiadają znaczenie przypisane im poniżej:

Seria:	D
Numer Obligacji:	od numeru 0001 do numeru nie większego niż 3.000
Maksymalna łączna liczba Obligacji:	3.000 (słownie: trzy tysiące) szt.
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN
Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji:	3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) PLN
Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane do dojścia emisji do skutku („Próg emisji”):	1.500 (słownie: jeden tysiąc pięćset) obligacji
Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:	1.500.000,00 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) PLN
Stawka Oprocentowania:	8,0% w skali roku
Dzień Emisji:	oznacza Dzień Przydziału, określony na dzień 7 października 2015 r.
Dzień Wykupu:	oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 6 października 2017 r.
Dni Płatności Odsetek:	2016-04-07, 2016-10-07, 2017-04-07, 2017-10-06

2. Definicje

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu posiadają znaczenie przypisane im poniżej:

- 1) **Administrator Zastawu** – oznacza Pana Tomasza Świerczyńskiego, prowadzącego działalność gospodarczą w postaci kancelarii rady prawnego pod firmą „Tomasz Świerczyński Advokat Kancelaria Adwokacka” z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Urzędniczej 26, 30-051 Kraków, NIP: 6781748149, REGON: 356684623, pełniący funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze

- zastawów (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm), ustanowionego na podstawie Umowy o ustanowienie administratora zastawu zawartej z Emitentem w dniu 23 września 2015 roku,
- 2) **Akcje Zabezpieczające** - akcje Wind Mobile Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie będące w posiadaniu Emitenta, z których część będzie przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji,
- 3) **ASO Catalyst** – oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW,
- 4) **Cel Emisji** – oznacza cel emisji w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach,
- 5) **Certyfikat Rezydencji** – oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w obowiązujących ustawach o podatku osobowym od osób fizycznych i podatku dochodowym od osób prawnych, potwierdzający zagraniczną rezydencję podatkową Obligatariusza w roku dokonania płatności, wystawiony przez właściwe organy podatkowe
- 6) **Depozyt** – oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW
- 7) **Dzień Przedterminowego Wykupu** – oznacza dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- 8) **Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta** – oznacza dzień wypłaty świadczenia wynikającego z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta,
- 9) **Dzień Przydziału** – oznacza dzień podjęcia uchwały o przydziale Obligacji,
- 10) **Dzień Roboczy** – oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji Obligacji,
- 11) **Dzień Ustalenia Praw** – oznacza szósty Dzień Roboczy przed, odpowiednio, Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu, Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta albo inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji,
- 12) **Ewidencja** - oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 Ustawy o Obligacjach,
- 13) **Główny Akcjonariusz** – oznacza Pana Rafała Stycznia lub jakiegokolwiek podmiot kontrolowany przez Pana Rafała Stycznia,
- 14) **GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej następcę prawnego,
- 15) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub jej następcę prawnego,
- 16) **KRS** – Krajowy Rejestr Sądowy,
- 17) **Kupon** – oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji, obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji Obligacji,
- 18) **Oferujący** - oznacza Dom Maklerski Navigator Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej 18, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274307,
- 19) **Obligatariusz** – oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji jako posiadacz Obligacji,
- 20) **Okres Odsetkowy** – oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) i każdy następny okres rozpoczynający się od dnia następującego po Dniu Płatności Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego do Dnia Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (włącznie),
- 21) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta** – oznacza prawo Emitenta do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji,
- 22) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza** – oznacza prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 12 Warunków Emisji,
- 23) **Podmiot Zależny Emitenta** – oznacza IIF Venture B.V. z siedzibą w Holandii pod adresem Herikerbergweg 238 (Luna Arena), 1101 CM Amsterdam, wpisaną do rejestru Izby Handlowej pod numerem 52977633 lub IIF Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisaną do

- rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000279166, NIP 945-20-79-648, REGON 120459777 lub **IIF Properties Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000148003, NIP 677-21-46-793, REGON 008367757
- 24) **Postępowanie Naprawcze** – postępowanie naprawcze, o którym mowa w Ustawie o Prawie Upadłościowym,
- 25) **Rachunek** – oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy,
- 26) **Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie,
- 27) **Rachunek Zbiorczy** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie,
- 28) **Regulacje KDPW** – akty prawne zatwierdzone przez KDPW regulujące sposób wykonywania czynności operacyjnych przez KDPW, w tym w szczególności: Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW,
- 29) **Rynek Zorganizowany** – jakikolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie,
- 30) **Sprawozdania Finansowe** – sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta lub skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Emitenta, przy czym jeśli Emitent sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, za Sprawozdania Finansowe uznaje się skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Emitenta,
- 31) **Strona internetowa Emitenta** – strona internetowa www.iif.pl lub każda inna, która ją zastąpi
- 32) **Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza Uchwałę Zarządu Emitenta nr 01/09/2015 z dnia 23 września 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii D,
- 33) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238),
- 34) **Ustawa o Obrocie** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211 poz. 1384 z późniejszymi zmianami),
- 35) **Ustawa o Ofercie** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439 z późniejszymi zmianami),
- 36) **Ustawa o Prawie Upadłościowym** – oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r. poz. 1112 z późniejszymi zmianami),
- 37) **Wind Mobile** – oznacza Wind Mobile Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, pod adresem Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000385276, NIP 945-209-16-26, REGON 120532280
- 38) **Zadłużenie Finansowe** – oznacza zobowiązania bilansowe do zwrotu środków pieniężnych wobec osoby fizycznej lub prawnej innej niż Główny Akcjonariusz, wynikające w szczególności z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, faktoringu, wystawienia weksli, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli,
3. **Podstawa prawna emisji, tryb oferowania oraz ewidencja Obligacji**
- 3.1 Obligacje emitowane są zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach na podstawie Uchwały o Emisji Obligacji.

h

- 3.2 Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.
- 3.3 Obligacje będą oferowane w trybie art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez ofertę kierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie przekraczającej 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) odbiorców. Przeprowadzenie oferty nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie.
- 3.4 Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.5 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.6 Obligacje nie posiadają formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania po raz pierwszy ich zapisu w Ewidencji lub ich rejestracji w Depozycie.
- 3.7 Z zastrzeżeniem pkt 3.8 poniżej, Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie:
- 3.7.1 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych lub
- 3.7.2 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 3.8 Przed rejestracją Obligacji w Depozycie, Obligacje mogą zostać zapisane w Ewidencji, którą będzie prowadzić Oferujący, tj. podmiot uprawniony w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności. W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- 3.8.1 Imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedziba, a także - jeśli taki wskaże adres - do doręczeń;
- 3.8.2 Liczba i numery Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi;
- 3.8.3 Numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta za pośrednictwem Oferującego płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji;
- 3.8.4 Adnotacje o obciążeniach Obligacji.
- a Obligatariusz zobowiązany będzie do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa w pkt 3.8.1 – 3.8.4 powyżej.
- Emitent na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2015 r. upoważnił Oferującego do prowadzenia Ewidencji Obligacji.
- 3.9 Po rejestracji Obligacji w Depozycie, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy zapisami niniejszych Warunków Emisji Obligacji, a obowiązującymi Regulacjami KDPW, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.
- 4 **Cel Emisji**
- Celem Emisji Obligacji jest zapewnienie środków na dalsze inwestycje w spółki portfelowe Funduszu oraz pokrycie kosztów funkcjonowania oraz zarządzania Funduszem i portfelem inwestycji.

h

5 Świadczenia z Obligacji

Emitent zobowiązuje się spełniać na rzecz Obligatariuszy świadczenia w wysokości i terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji.

6 Przenoszenie praw z Obligacji

6.1 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.

6.2 Jeżeli Obligacje będą zapisane w Ewidencji:

6.2.1 Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji. Zapisu, o którym mowa powyżej, dokonuje się na wniosek nabywcy Obligacji złożony w formie pisemnej do podmiotu prowadzącego Ewidencję.

6.2.2 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.

6.2.3 We wniosku o dokonanie zapisu w Ewidencji winny być - pod rygorem bezskuteczności - wskazane dane, o których mowa w pkt 3.8 Warunków Emisji, a także winny być dołączone do niego:

6.2.3.1 dokumenty wykazujące upoważnienie osoby podpisującej wniosek do działania w imieniu nabywcy Obligacji, o ile podpisująca wniosek osoba nie jest nabywcą Obligacji oraz

6.2.3.2 dokumenty, które są podstawą ujawnienia zbycia Obligacji na rzecz ich nabywcy, albo ich poświadczone notarialnie kopie.

6.2.4 Podmiot prowadzący Ewidencję nie jest zobowiązany do badania prawdziwości podpisów złożonych na dokumentach, o których mowa w pkt 6.2.3.1 i pkt 6.2.3.2 powyżej.

6.3 Z chwilą dokonania rejestracji Obligacji w Depozycie, przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.

6.4 Pod warunkiem dościa emisji Obligacji do skutku Emitent może podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst.

6.5 Po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w ramach ASO Catalyst.

7 Oprocentowanie Obligacji

7.1 Obligacje są oprocentowane. Kupon od każdej Obligacji naliczany jest począwszy od Dnia Emisji (włącznie). Kupon naliczany jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego i wypłacany będzie w każdym Dniu Płatności Odsetek.

7.2 Obligatariuszom wypłacany będzie Kupon obliczony na podstawie Stawki Oprocentowania. Wysokość Kuponu obliczana będzie na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji, będzie ustalana każdorazowo zgodnie z poniższym wzorem (wysokość Kuponu zaokrąglana jest do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrąglana się w górę):

$$\text{Kupon} = \text{Stawka Oprocentowania} \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \times \text{Wartość nominalna jednej Obligacji}$$

h

7.3 W przypadku opóźnienia w płatności Kuponu lub płatności z tytułu wykupu Obligacji, wysokość odsetek narastających od dnia następującego po Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu, zostanie ustalona według obowiązującej w tym czasie stopy odsetek ustawowych, na co Emitent niniejszym wyraża zgodę.

7.4 Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek zostały podsumowane w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego/Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w danym Okresie Odsetkowym
1	2015-10-07	2016-03-30	2016-04-07	184
2	2016-04-08	2016-09-29	2016-10-07	183
3	2016-10-08	2017-03-30	2017-04-07	182
4	2017-04-08	2017-09-28	2017-10-06	182

8 Wykup Obligacji

8.1 Z zastrzeżeniem pkt 8.2 wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej Wartości nominalnej jednej Obligacji za każdą Obligację.

8.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z zapisami pkt 12-13, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

8.2.1 na żądanie Obligatariusza na zasadach określonych w pkt 12 lub

8.2.2 w wykonaniu uprawnienia Emitenta do żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 13.

8.3 Niezależnie od postanowień powyższych:

8.2.3 w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

8.2.4 w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

9 Płatności z Obligacji

9.1 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy:

9.1.1 jeżeli Obligacje będą zapisane w Ewidencji – na rzecz każdego Obligatariusza ujawnionego w Ewidencji

9.1.2 od momentu zarejestrowania Obligacji w Depozycie za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki

9.2 Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariuszy nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim przypadku Obligatariuszom nie będą przysługiwały odsetki za opóźnieniem w dokonaniu płatności.

h

- 9.3 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 9.4 W przypadku przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji, Emitent dołoży należytej staranności, aby każdy Obligatariusz otrzymał proporcjonalną część przekazanej kwoty.
- 9.5 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia będą wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

10 Opodatkowanie

- 10.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji oraz dokonanie takiego potrącenia lub podatku wymagane jest przepisami prawa.
- 10.2 Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności prawnej.
- 10.3 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże podmiotowi prowadzącemu jego Rachunek, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 10.4 Postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa lub Regulacjami KDPW.

11 Zobowiązania Emitenta

- 11.1 Do momentu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji, zobowiązania z Obligacji stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z obowiązujących przepisów prawa polskiego), równe pod względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

Z chwilą ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji, zobowiązania z Obligacji stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe i zabezpieczone zobowiązania Emitenta mające pierwszeństwo zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia przed niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.

- 11.2 Od Dnia Emisji do momentu ostatecznej spłaty wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji Emitent zobowiązuje się do:

11.2.1 Przeznaczenie środków z emisji Obligacji zgodnie z Celem Emisji

Emitent zobowiązuje się do przeznaczenia środków netto uzyskanych z emisji Obligacji, tj. po uwzględnieniu wszystkich kosztów i opłat związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji Obligacji, zgodnie z Celem Emisji Obligacji.

11.2.2 Zobowiązanie do terminowego regulowania Zadłużenia Finansowego

Emitent zobowiązuje się do terminowego, zgodnego z harmonogramem, regulowania jakichkolwiek zobowiązań z tytułu Zadłużenia Finansowego.

11.2.3 Wypłata dywidendy

Emitent zobowiązuje się do niewypłacania dywidendy.

11.2.4 Obowiązki informacyjne

Emitent zobowiązuje się do przekazywania Obligatariuszom w trybie zgodnym z pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji:

- rocznych Sprawozdań Finansowych Spółki wraz z opinią biegłego rewidenta w terminie 6 miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego
- półrocznych Sprawozdań Finansowych Spółki, składających się z co najmniej pełnego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, w terminie 3 miesięcy od zakończenia pierwszych 6 miesięcy danego roku obrotowego,

11.2.5 Inne emisje obligacji

Emitent zobowiązuje się nie emitować obligacji o wykupie przypadającym przed Dniem Wykupu.

12 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

- 12.1 Każdy Obligatariusz może zażądać przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli od Dnia Emisji do momentu ostatecznej spłaty wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

12.1.1 Naruszenie warunków Zadłużenia Finansowego

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta zostanie w sposób prawnie skuteczny postawione w stan wymagalności przed umownie uzgodnionym dniem wymagalności z powodu wystąpienia przypadku naruszenia warunków takiego Zadłużenia Finansowego lub Emitent, lub Podmiot Zależny Emitenta nie wykona zobowiązania do zapłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności, przedłużonym o ewentualny okres karencji, lub zobowiązanie z jakiegokolwiek gwarancji lub poręczenia na zabezpieczenie Zadłużenia Finansowego osoby trzeciej nie zostanie wykonane w terminie jego wymagalności, przedłużonym o ewentualny okres karencji oraz po otrzymaniu wezwania do zapłaty,

przy czym w odniesieniu do Emitenta i Podmiotów Zależnych Emitenta łączna wartość Zadłużenia Finansowego, w stosunku do których zaszło powyższe zdarzenie przekroczy 500 tys. PLN.

12.1.2 Naruszenie zobowiązań związanych z obligacjami Emitenta

Emitent nie wykona w terminie, w całości lub części jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności zobowiązań Emitenta wskazanych w pkt 11 niniejszych Warunków Emisji Obligacji, lub zobowiązań z jakichkolwiek innych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta.

12.1.3 Egzekucja

Dokonano egzekucji w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta na łączną kwotę przekraczającą 500 tys. PLN

12.1.4 Zabezpieczenie

Brak ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa w pkt 14 niniejszych Warunków Emisji, w terminie 5 miesięcy od Dnia Emisji.

12.1.5 Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia

W przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w pkt. 14.5 niniejszych Warunków Emisji Emitent w terminie 90 dni od odpowiedniego Dnia Płatności Odsetek nie dostosuje liczby akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego.

12.1.6 Utrata statusu spółki publicznej przez Wind Mobile

Wind Mobile utraci status spółki publicznej notowanej na jednym z rynku akcji organizowanych przez GPW.

12.1.7 Umowa z Administratorem Zastawu

Umowa o ustanowienie Administratora Zastawu:

- a) okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od wystąpienia takiego naruszenia nie zostanie zawarta nowa umowa,
- b) zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy,
- c) zostanie zmieniona na niekorzyść Obligatariuszy.

12.1.8 Spłata pożyczek od Głównego Akcjonariusza

Wartość pożyczek wraz ze skapitalizowanymi odsetkami udzielonych Emitentowi przez Głównego Akcjonariusza spadnie poniżej wartości 3 mln zł przed Dniem Wykupu Obligacji, chyba że powstanie to w wyniku konwersji pożyczek na akcje Emitenta.

12.1.9 Niewypłacalność

- a) Dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki zostanie zwrócony, odrzucony lub oddalony w ciągu 4 miesięcy od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o takim wniosku.
 - b) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości.
 - c) Emitent oświadczy, że w stosunku do niego wszczęto Postępowanie Naprawcze.
 - d) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu zagrożenia niewypłacalnością rozpocznie negocjacje z ogółem lub określoną grupą swoich wierzycieli w celu zmiany zasad spłaty swojego Zadłużenia Finansowego.
- 12.2 Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu zdarzeń opisanych w pkt 12.1 oraz o wynikającym z tego dla Obligatariuszy prawie do przedterminowego wykupu Obligacji w trybie przewidzianym w pkt 16. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę do żądania przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez Obligatariusza.
- 12.3 W przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia wymienionego w pkt 12.1, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu Ewidencję lub Rachunek, na którym zdeponowane są Obligacje Obligatariusza, pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z pkt 12.4, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają przedterminowemu wykupowi w kwocie określonej w pkt 12.6 („Zawiadomienie o Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

h

12.4 Zawiadomienie o Wymagalności będzie skuteczne, jeżeli zostanie wysłane Emitentowi do 10 (słownie: dziesiątego) Dnia Roboczego po dniu przekazania informacji o wystąpieniu zdarzenia opisanego w pkt 12.1, a w przypadku nieprzekazania informacji zgodnie z pkt 12.2, Obligatariusze mają prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji do Dnia Wykupu.

12.5 W przypadku złożenia przez Obligatariusza Zawiadomienia o Wymagalności w terminie określonym w pkt 12.4 Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie 25 (słownie: dwudziestego piątego) Dnia Roboczego od daty otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia o Wymagalności.

12.6 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 jednej Obligacji oraz Kuponu liczonego od dnia stanowiącego pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie).

12.7 Po rejestracji Obligacji w Depozycie Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza realizowana będzie zgodnie z Regulacjami KDPW. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności nie zwalniają Obligatariusza od składania odpowiednich oświadczeń oraz dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z Regulacjami KDPW.

12.8 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

13 Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta

13.1 Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne.

13.2 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta w trybie przewidzianym w pkt 16 z wyprzedzeniem co najmniej 15 Dni Roboczych przed planowanym Dniem Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta. W zawiadomieniu o zamiarze wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta Emitent zobowiązany jest wskazać co najmniej:

- a) Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta;
- b) liczbę Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi;
- c) Dzień Ustalenia Praw.

13.3 Dzień Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta nie może nastąpić wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od Dnia Emisji.

13.4 Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie każdorazowo określona jako suma Wartości nominalnej jednej Obligacji powiększonej o dodatkową premię opisaną w pkt 13.5 oraz Kuponu liczonego od dnia stanowiącego pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie).

13.5 Obligatariuszom będzie przysługiwać dodatkowa premia za skorzystanie przez Emitenta z Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta uzależniona od Liczby Dni Pozostających do Dnia Wykupu Obligacji obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Wysokość premii} = \frac{\text{Liczba Dni Pozostających do Dnia Wykupu Obligacji}}{365} \times 0,50\%$$

13.6 Po rejestracji Obligacji w Depozycie, Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta realizowana będzie zgodnie z Regulacjami KDPW.

h

14 Zabezpieczenie Obligacji

- 14.1 Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.
- 14.2 Obligacje zostaną wydane przed ustanowieniem zabezpieczenia opisanego w pkt 14.3 Warunków Emisji, zgodnie z art. 28 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 14.3 W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu lecz na rzecz Obligatariuszy, w wysokości co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, przy czym przedmiotem zastawu będą Akcje Zabezpieczające, których minimalna liczba zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$AZ = \frac{150\% \times \text{Wartość obligacji}}{7,8}$$

gdzie:

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego

Wartość Obligacji – nominalna wartość przydzielonych Obligacji

- 14.4 Umowa zastawu rejestrowego zostanie zawarta pomiędzy Emitentem jako zastawcą i Administratorem Zastawu, i zgodnie z tą umową zastawca wyrazi zgodę na ustanowienie akcji, o których mowa w pkt. 14.3, przedmiotem zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy, a Administrator Zastawu złoży prawidłowy i należyście opłacony wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów w terminie 4 miesięcy od Dnia Emisji.
- 14.5 W Dniach Płatności Odsetek Emitent dokona weryfikacji łącznej wartości akcji stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 14.3, zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$WZ = \frac{AZ \times C}{\text{Wartość obligacji}}$$

gdzie:

WZ – Współczynnik Zastawu

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 14.3 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

C – średnia z cen akcji Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – wartość nominalna Obligacji

W przypadku gdy:

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

$$W = AZ - \frac{150\% \times \text{Wartość Obligacji}}{C}$$

gdzie:

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

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 14.3 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – nominalna wartość Obligacji

C – średnia z cen akcji Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

- b) wartość Współczynnika Zastawu będzie mniejsza niż 1,25 – liczba akcji objętych zastawem zostanie zwiększona zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej

$$RZ = L - \frac{150\% \times \text{Wartość Obligacji}}{CZ}$$

gdzie:

Z – zaokrąglona „górze” do liczby całkowitej liczba dodatkowych Akcji Zabezpieczających, na których zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 14.3 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – nominalna wartość Obligacji

C – średnia z cen akcji Wind Mobile S.A. wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

- 14.6 Zabezpieczenie ustanowione zostanie w terminie 5 miesięcy od Dnia Emisji. Niedochowanie terminu określonego w zdaniu pierwszym stanowi podstawę żądania przez Obligatariuszy wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 12.
- 14.7 Biegła rewident Justyna Żurek, numer ewidencyjny 10032, działająca w imieniu Nombra Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3627, dokonała wyceny Akcji Zabezpieczających. Na dzień 11 września 2015 r. wartość jednej Akcji Zabezpieczającej została oszacowana na 7,80 zł. Wycena stanowi Załącznik na 1 do niniejszych Warunków Emisji. Uzasadnieniem wyboru Nombra Sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny jest fakt, że posiada on doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność.
- 14.8 Informacja o sposobie zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia:
- 14.8.1 W przypadku gdy jakkolwiek wierzytelność z Obligacji stanie się wymagalna, zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy nastąpi z Akcji Zabezpieczających, wedle wyboru Administratora Zastawu:
- a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
 - b) poprzez przejęcie Akcji Zabezpieczających, w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym,
 - c) w drodze publicznego przetargu przeprowadzonego przez notariusza lub komornika, w trybie określonym w art. 24 Ustawy o zastawie rejestrowym, przy czym Administrator Zastawu może wybrać notariusza lub komornika.
- 14.8.2 Administrator Zastawu jest zobowiązany przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie zabezpieczonej wierzytelności powiadomić Emitenta o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności na piśmie. W terminie 7 dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Emitent jest uprawniony do zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności. Zawiadomienie powinno również wskazywać wybrany przez Administratora Zastawu sposób zaspokojenia.

- 14.8.3 Administrator Zastawu zobowiązuje się do wszczęcia działań koniecznych do zaspokojenia z Akcji Zabezpieczających jedynie łącznie na rzecz Obligatariuszy, za wyjątkiem sytuacji, w której w chwili zaspokojenia z przedmiotu zastawu zastaw rejestrowy na rzecz Obligatariuszy wygaś.
- 14.8.4 W przypadku przejęcia Akcji Zabezpieczających na własność w trybie art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym, przejęcie Akcji Zabezpieczających na własność nastąpi:
- co do Akcji Zabezpieczających dopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po spełnieniu się ostatniego z dwóch poniższych warunków:
 - złożenia przez Administratora Zastawu pisemnego oświadczenia o przejęciu Akcji Zabezpieczających, na własność, które jednakże zostanie złożone Emitentowi nie wcześniej niż po upływie 7 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2 powyżej,
 - zapisania Akcji Zabezpieczających na rachunku papierów wartościowych Administratora Zastawu,
 - co do Akcji Zabezpieczających niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po spełnieniu się ostatniego z dwóch poniższych warunków:
 - złożenia przez Administratora Zastawu pisemnego oświadczenia o przejęciu Akcji Zabezpieczających, na własność, które jednakże zostanie złożone Emitentowi nie wcześniej niż po upływie 7 dni od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2 powyżej,
 - wyrażenia zgody na przeniesienie własności Akcji Zabezpieczających przez Wind Mobile, o ile statut Wind Mobile wymaga zgody spółki na zbycie danych Akcji Zabezpieczających.
- 14.8.5 W przypadku przejęcia Akcji Zabezpieczających na własność w trybie art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym, Strony ustalają następujący sposób określenia ich wartości:
- co do Akcji Zabezpieczających dopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po kursie notowań z końca dnia przejęcia. Jeżeli w tym dniu nie notowano tych instrumentów finansowych, wartość tę ustala się po kursie z końca dnia ostatniego ich notowania,
 - co do Akcji Zabezpieczających niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego - Administrator Zastawu łącznie z zawiadomieniem, o którym mowa w ust. 2 powyżej, zobowiąże Emitenta do przedłożenia w terminie do 30 dni od dnia doręczenia Emitentowi wskazanego zawiadomienia, aktualnej wyceny Akcji Zabezpieczających dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę zaakceptowanego uprzednio przez Administratora Zastawu. Strony uzgadniają, że wartość Akcji Zabezpieczających niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego dla celu określonego w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym będzie ustalona na podstawie wyceny, o której mowa powyżej.
- 14.8.6 W razie przejęcia Akcji Zabezpieczających na własność lub ich sprzedaży, Administrator Zastawu przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę na pokrycie kosztów sprzedaży i na poczet spłaty zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji względem ich obligatariuszy, nie później niż w terminie 2 dni roboczych od otrzymania kwoty ze sprzedaży Akcji Zabezpieczających.
- 14.8.7 Administrator Zastawu wyda Emitentowi uzyskane w wyniku sprzedaży Akcji Zabezpieczających środki pieniężne w wysokości pozostałej po zaspokojeniu wymagalnych, a nie zaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, wierzytelności przysługujących obligatariuszom Obligacji dopiero wówczas, gdy wszystkie wierzytelności przysługujące obligatariuszom Obligacji zostaną zapłacone, a Obligacje – wykupione.

15 Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, Emitent zobowiązuje się w terminie 10 (słownie: dziesięć) Dni Roboczych od Dnia Emisji złożyć na rzecz Obligatariuszy oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (dalej „Oświadczenie”) co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty Kuponu i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

- Oświadczenie będzie składane do wartości odpowiadającej 150 % (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji,
- Oświadczenie będzie ważne do dnia wpisu zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt 14.3 Warunków Emisji, do rejestru zastawów,
- Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do 31 grudnia 2016 roku, chyba że wcześniej Oświadczenie wygaśnie zgodnie z pkt. 15 b) Warunków Emisji.

Oświadczenie nie stanowi zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach

16 Zawiadomienia

16.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy będą dokonywane:

- w przypadku gdy akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie raportów bieżących zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- w przypadku gdy obligacje są jedynymi papierami wartościowymi Emitenta będącymi przedmiotem obrotu lub przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie raportów bieżących zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu lub przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, będą umieszczane na Stronie Internetowej Emitenta.

16.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres siedziby Emitenta wskazany w KRS oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

17 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

18 Zmiany Warunków Emisji

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji jedynie w przypadkach wymienionych w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Pozostałe zmiany Warunków Emisji wymagają jednomyślnej zgody wszystkich Obligatariuszy.

19 Przechowywanie informacji

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach przekazywane będą przez Emitenta do Oferującego w terminie 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia ich publikacji na Stronie Internetowej.

Podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Kraków, 23 września 2015 r.


Przewodniczący Zarządu
Rafał Styczeń

IIF Spółka Akcyjna
ul. prof. Michała Życzewskiego 20
31-664 Kraków
NIP 945-18-89-925 REGON 357085278

Załącznik nr 1

Wyceny przedmiotu zabezpieczenia

AUDYT KSIĘGOWOŚĆ USŁUGI DORADCZE



**WYCENA PAKIETU AKCJI „WIND MOBILE S.A.”
DLA POTRZEB ZABEZPIECZENIA EMISJI OBLIGACJI SERII D
SPORZĄDZONA WEDŁUG STANU NA 11.09.2015 R.**

W związku z planowaną przez Zarząd „IIF S.A.” emisją obligacji serii D oraz potrzebą ustanowienia zabezpieczenia tej emisji, dokonaliśmy wyceny wartości godziwej planowanego przedmiotu zabezpieczenia obejmującego pakiet 576.924 akcji „Wind Mobile S.A.” z siedzibą w Krakowie, na który składają się:

- 482.300 akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu,
- 94.624 akcje na okaziciela serii B

(zwane łącznie dalej „Pakiem akcji”).

1. INFORMACJE O „WIND MOBILE S.A.”

„Wind Mobile S.A.” z siedzibą w Krakowie (zwana dalej „Spółką”) jest podmiotem notowanym na rynku New Connect od 2011 roku. Według stanu na 11 września 2015 r., Spółka jest w trakcie realizacji oferty publicznej akcji oraz procesu przenoszenia notowań na rynek regulowany GPW w Warszawie.

W dniu 9 września 2015 r. Spółka opublikowała cenę emisyjną na poziomie 7,80 PLN za akcję.

Spółka jest wiodącym dostawcą rozwiązań mobilnych oraz IT, dostarcza specjalistyczne produkty dedykowane klientom detalicznym i świadczy usługi informatyczne dla firm. Wraz z przejęciem w 2014 r. podmiotu zależnego „Software Mind S.A.” działalność została poszerzona o kolejne obszary produktowe i opiera się obecnie na kilku kluczowych filarach: mobilnej infrastrukturze, rozrywce i reklamie, *hospitality*, *finance&banking* oraz produkcji specjalizowanego oprogramowania.

Podstawowe produkty oferowane przez Spółkę:

• MOBILNA ROZRYWKA

Cyfrowa muzyka w formie halodzwonków, czyli w miejscu sygnału oczekiwania na połączenie. Dzięki Platformie RBT dostarczanej przez Wind Mobile operatorzy mogą oferować swoim abonentom popularne halodzwonki. Spółka skutecznie zarządza usługą Halo Granie w Orange oraz sprzedaje halodzwonki w modelu One Ringback, umożliwiającym jednolite ustawienie muzyki w telefonie abonentom sieci T-Mobile, Orange, Plus i Play.

• MOBILNA REKLAMA

Innowacyjne rozwiązanie na rynku reklamowym, umożliwiające ustawienie przekazu reklamowego na telefonach firmowych, zamiast sygnału oczekiwania. Dzięki reklamOWCE najnowsze oferty i promocje trafiają bezpośrednio do klientów firmy. Usługa zdobywa coraz więcej klientów, i mocno utwierdziła się już w branży motoryzacyjnej. W segmencie reklamy mobilnej Spółka dostarcza również platformy Mobile Ad Server, reklamę lokalizacyjną, oraz komunikaty kanałami Voice, SMS, MMS, USSD.

W

AUDYT KSIĘGOWOŚĆ USŁUGI DORADCZE



• HOSPITALITY

iLumio to najnowszej generacji system multimedialnej rozrywki i interaktywnej obsługi gości hotelowych, zapewniający stały dostęp do telewizji HD, szybkiego internetu, wypożyczalni VOD, gier czy aplikacji internetowych oraz umożliwiający dokonywanie rezerwacji czy oferowanie usług dostępnych w ofercie hotelu. iLumio wybierane jest przez 8 na 10 nowo budowanych hoteli i zostało wdrożone w takich hotelach jak Hilton, Holiday Inn, Best Western, Puro, Arłamów czy Mikołajki. System iLumio wprowadzany jest również na stadionach oraz w placówkach medycznych.

• FINANCE & BANKING

LiveBank to wirtualny oddział, umożliwiający interaktywny kontakt wideo z doradcami, bezpieczne zawieranie transakcji i natychmiastowe reagowanie na potrzeby klientów. Zaawansowane rozwiązanie, wypełniające lukę między kanałem internetowym, a wizytą w placówce, jest liderem rynku wirtualnej bankowości na jednym z najbardziej rozwiniętych rynków bankowości on-line. Produkt wdrożony jest w trzech z pięciu największych polskich banków (w tym mBank i ING Bank).

• MOBILNA INFRASTRUKTURA

Najnowsze rozwiązania w zakresie architektury platform oraz oprogramowania dla operatorów komórkowych, cechujące się wysoką skalowalnością oraz pozwalające na oferowanie szerokiej palety usług dodanych (VAS). Wind Mobile wdraża u operatorów komórkowych w kraju, jak i za granicą, platformy Ringback Tones (umożliwiające oferowanie halodzwonków), autorskie systemy Voice Courier (innovacyjna poczta głosowa), Call Completion & Notification, platformy USSD czy serwisy Personal Phonebook.

• PRODUKCJA SPECJALIZOWANEGO OPROGRAMOWANIA

W ramach spółki zależnej - Software Mind - realizowane są ponadto komplementarne rozwiązania dla branży telekomunikacyjnej oraz specjalizowane systemy dla sektora finansowego, m.in. internet and mobile banking. Spółka zależna świadczy również usługi informatyczne dla klientów w Europie Zachodniej oraz USA. Ten obszar działalności stanowi stabilne i wysokomarżowe źródło przychodów spółki, uzupełniające szybko rosnący segment produktów własnych.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej „Wind Mobile S.A.” (zwana dalej „Grupą”). W skład Grupy wchodzi dodatkowo dwa podmioty zależne: „Software Mind S. A.” oraz „Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.” W obu tych podmiotach Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Sytuację finansową Grupy przedstawiają następujące wskaźniki:

- za rok 2014 Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 54 mln zł, EBITDA wynosiła 11,0 mln zł a zysk netto - 7 mln zł,
- za ostatnie 12 miesięcy obejmujących okres od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 68 mln zł, EBITDA wynosiła 14 mln zł a zysk netto - 9,4 mln zł.

Nombra Sp. z o.o. | ul. Wesoła 25 30-127 Kraków | tel. (+48 12) 261 07 00 | fax: (+48 12) 261 07 01 | www.nombra.pl
NIP 677 234 7327 | REGON 121810967 | KRS 0000362802 | KBR 3627

2

76

AUDYT KSIĘGOWOŚĆ USŁUGI DORADCZE



2. WYBÓR METODOLOGII WYCENY

Z uwagi na publiczny charakter spółki „Wind Mobile S.A.”, do wyceny wartości godziwej Pakietu akcji przyjęto metodologię wyceny 1 akcji bazującą na średniej wartości wynikającej z kursów zamknięcia ostatnich 30 sesji rynku „New Connect”, ważonej wolumenem obrotów giełdowych (**Model I**).

Dodatkowo uzyskaną w ten sposób wartość godziwą 1 akcji porównano z dwoma innymi wartościami, a mianowicie:

- średnią ważoną wyceną akcji Spółki oszacowaną metodą wskaźnikową wynikającą z „Raportu Specjalnego Domu Maklerskiego BOS S.A.”, przygotowanego na potrzeby realizacji oferty publicznej „Wind Mobile S.A.” (**Model II**) oraz
- ceną emisyjną ustaloną przez Zarząd „Wind Mobile S.A.” w dniu 9 września 2015 r. dla potrzeb emisji Akcji serii K, potwierdzoną dodatkowo uchwałą Zarządu Spółki z dnia 16 września 2015 r. w sprawie przydziału Akcji serii K oraz Akcji Zbywanych (**Model III**).

Z uwagi na zasadę ostrożnej wyceny do wyceny wartości godziwej Pakietu akcji przyjęliśmy najniższą z trzech wartości, wynikających z powyższych Modeli.

3. WYNIKI WYCENY

• Model I

Zgodnie z wyceną przedstawioną w Załączniku nr 1, średnia z kursów zamknięcia z ostatnich 30 sesji rynku New Connect ważona wolumenem obrotów giełdowych wynosi **7,94 zł**.

W rezultacie wartość przedmiotu zastawu skalkulowana według Modelu I wynosi:

$$7,94 \text{ zł} \times 576.924 \text{ akcji} = 4.580.777 \text{ zł}$$

• Model II

Zgodnie z „Raportem Specjalnym Domu Maklerskiego BOS SA” (link do Raportu - Załącznik nr 2) średnią ważoną wyceną akcji Wind Mobile SA została wyceniona na poziomie **8,10 zł**.

W rezultacie wartość przedmiotu zastawu skalkulowana według Modelu II wynosi:

$$8,10 \text{ zł} \times 576.924 \text{ akcji} = 4.673.084 \text{ zł}$$

• Model III

Zgodnie z przedstawionym w Załączniku nr 3 raportem giełdowym Wind Mobile w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K, cena emisyjna jednej akcji Wind Mobile SA wynosi **7,80 zł**.

W rezultacie wartość przedmiotu zastawu skalkulowana według Modelu III wynosi:

$$7,80 \text{ zł} \times 576.924 \text{ akcji} = 4.500.007 \text{ zł}$$

AUDYT KSIĘGOWOŚĆ USŁUGI DORADCZE



Podsumowując, wartości godziwe Pakietu akcji przy zastosowaniu poszczególnych Modeli kształtują się na poziomie:

Model I: 4.580.777 zł

Model II: 4.673.084 zł

Model III: 4.500.007 zł

Przy uwzględnieniu zasady ostrożności, do wyceny wartości godziwej pakietu 576.924 akcji „Wind Mobile S.A.” dla potrzeb ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji serii D planowanych do wyemitowania przez „IIF S.A.” przyjęto najniższą wartość z powyższych wycen, tj. **4.500.007 zł**.

W naszej ocenie przyjęte w Modelach I, II i III założenia metodologiczne do wyceny wartości godziwej akcji „Wind Mobile S.A.” są prawidłowe, a ich dobór pozwala na reprezentatywne wyznaczenie aktualnej wartości godziwej akcji Spółki. Poziom wartości godziwej Pakietów akcji wynikających z poszczególnych Modeli nie odbiega istotnie od siebie, a wybór wartości najniższej z uzyskanych jest zgodny z zasadą ostrożnej wyceny.

4. PODSUMOWANIE

Niniejsza wycena Pakietu akcji „Wind Mobile S.A.” została sporządzona przez „Nombra Sp. z o.o.” w związku planowaną przez Zarząd „IIF S.A.” emisją obligacji serii D oraz potrzebą ustanowienia zabezpieczenia tej emisji.

Do wyceny wartości Pakietu akcji zastosowaliśmy koncepcję wartości godziwej, odpowiadającej (przy uwzględnieniu zasady ostrożności) najniższej z wartości wynikających z trzech Modeli wycen szczegółowo opisanych w punktach 2 i 3 niniejszego dokumentu.

Zgodnie z naszym szacunkiem wartość godziwa 576.924 sztuk akcji „Wind Mobile S.A.” będących własnością „IIF S.A.” z siedzibą w Krakowie, stanowiących planowany przedmiot zabezpieczenia obligacji serii D emitowanych przez „IIF S.A.” wynosi 4.500.007 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy siedem złotych), co wynika z wyceny wartości godziwej 1 akcji w wysokości 7,80 zł.

Wartość godziwa Pakietu akcji wynikająca z niniejszej wyceny jest aktualna na dzień jej sporządzenia. Z uwagi na publiczny charakter spółki „Wind Mobile S.A.” oraz zmienność kursów rynkowych, wartość godziwa Pakietu akcji ustalona na inny dzień może w sposób istotny odbiegać od wyników przedstawionej przez nas wyceny.

Sporządzony przez nas Raport z wyceny przeznaczony jest wyłącznie do użytku Zarządu „IIF S.A.” na potrzeby ustanowienia zabezpieczenia emisji obligacji serii D. Nie ponosimy odpowiedzialności wobec żadnej osoby trzeciej, której Wycena ta zostanie przedstawiona lub w której posiadaniu się znajdzie.

Sporządzający wycenę w imieniu Nombra Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3527:

Justyna Żurek

Justyna Żurek
Biegły rewident, nr ewidencyjny 10032

Kraków, 18 września 2015 r.

8.5. Umowa z Administratorem Zastawu

UMOWA O ADMINISTROWANIE ZASTAWEM

niniejsza umowa (zwana dalej „Umową”) została zawarta w dniu 23 września 2015 roku pomiędzy:

IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000082235, kapitał zakładowy: 4.919.466,00 zł, opłacony w całości, NIP: 9451889925, REGON: 357086278,

reprezentowana przez:

Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu, uprawnionego do samodzielnej reprezentacji ww. spółki, a to na podstawie okazanego odpisu z rejestru przedsiębiorców

zwaną dalej: „Emitentem”,

oraz

Panem Tomaszem Świerczyńskim, prowadzącym działalność gospodarczą w postaci kancelarii adwokackiej pod firmą „Tomasz Świerczyński Adwokat Kancelaria Adwokacka” z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Urzędniczej 26/1, 30-051 Kraków, NIP: 6781748149, REGON: 356684623,

który będzie działał we własnym imieniu lecz na rachunek wierzycieli uprawnionych z obligacji zwykłych serii D, które Emitent planuje wyemitować,

zwanym dalej „Administratorem Zastawu”,

zwanymi dalej łącznie „Stronami”, a każdy z osobna „Stroną”.

Zważywszy, że:

- A. Emitent planuje emisję nie więcej niż 3.000 obligacji zwykłych serii D o wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda (dalej: „**Obligacje**”), o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.000.000 zł (trzy miliony złotych),
- B. Zamiarem Emitenta jest zabezpieczenie wierzytelności przysługujących osobom uprawnionym z Obligacji wobec Emitenta (dalej: „**Obligatariuszy**”), poprzez spowodowanie ustanowienia zastawu rejestrowego na maksymalnej liczbie **576.924 akcji w postaci 482 300 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych** co do głosu oraz 94 624 akcji na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276 (dalej: „**Akcje**”), przysługujących Emitentowi, a to do najwyższej sumy zabezpieczenia nie niższej niż 1,5 krotność wartości emisji obligacji i nie wyższej niż 4.500.000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych),

1

Strony zawarły umowę o następującej treści:

§ 1

[PRZEDMIOT UMOWY]

1. Emitent niniejszym powierza Administratorowi Zastawu administrowanie – na zasadach i w zakresie określonych niniejszą Umową – Akcjami, jako przedmiotem zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony przez Emitenta na przysługujących mu Akcjach do najwyższej sumy zabezpieczenia nie niższej niż 1,5 krotność wartości emisji obligacji, i nie wyższej niż 4.500.000,00 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych), a to dla zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Obligatariuszom (dalej: „**Zastaw Rejestrowy**”), a Administrator Zastawu oświadcza, iż przez podpisanie niniejszej Umowy przyjmuje administrowanie Akcjami, jako przedmiotem Zastawu Rejestrowego.
2. W wykonaniu niniejszej Umowy Administrator Zastawu będzie zobowiązany do działania w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy. Administrator Zastawu jest zobowiązany do administrowania Akcjami, jako przedmiotem Zastawu Rejestrowego mając na uwadze przede wszystkim interes Obligatariuszy.

§ 2

[USTANOWIENIE I WYKRĘŚLENIE ZASTAWU REJESTROWEGO]

1. Emitent oraz Administrator Zastawu zobowiązują się do zawarcia terminie do dnia 31 stycznia 2016 roku umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego - zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej Umowy (dalej: „**Umowa Zastawnicza**”).
2. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wyrażenia zgody na wykreślenie Zastawu Rejestrowego ustanowionego na rzecz Obligatariuszy i wydania dokumentów stanowiących podstawę do wykreślenia wskazanego Zastawu Rejestrowego - z chwilą zaspokojenia przez Emitenta ostatniej z wierzytelności przysługujących Obligatariuszom.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do złożenia wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawniczej. Strony zgodnie oświadczają, iż koszty zawarcia Umowy Zastawniczej, koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru Zastawów, a także koszty zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Akcji ponosi w całości Emitent.

§ 3

[ADMINISTROWANIE PRZEDMIOTEM ZASTAWU]

Administrator Zastawu jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do utrzymania Akcji w stanie umożliwiającym najwyższe, pełne i na najkorzystniejszych dla nich warunkach zaspokojenie Obligatariuszy z Akcji, jako przedmiotu Zastawu Rejestrowego, w tym w szczególności do:

- a). zapoznawania się z treścią wszelkich dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym Akcji;
- b). żądania od Emitenta wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego Akcji;
- c). podejmowania wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia z Akcji, jako przedmiotu Zastawu Rejestrowego, wymagalnych, a nie

2

zaspokojonych przez Emitenta w inny sposób, wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji.

§ 4

[ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU]

1. W przypadku nie zaspokojenia przez Emitenta wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych, a nie uiszczonych kwot, w terminie nie krótszym niż 5 (pięć) dni roboczych od dnia doręczenia ww. wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Akcji jako przedmiotu Zastawu Rejestrowego wierzytelności Obligatariuszy w sposób wskazany w Umowie Zastawniczej.
2. Administrator Zastawu jest obowiązany do podziału środków uzyskanych w wyniku działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy, z Akcją jako przedmiotu Zastawu Rejestrowego, pomiędzy wierzytelności Obligatariuszy na zasadach ustalonych w Umowie Zastawniczej, chyba że Zastaw Rejestrowy już wygasł.

§ 5

[ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZASTAWU]

Administrator Zastawu odpowiada za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy oraz Umowy Zastawniczej wobec Emitenta, w tym za szkody powstałe w wyniku zaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy powstałych wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez Administratora Zastawu zobowiązań, o których mowa w niniejszej Umowie lub Umowie Zastawniczej. Odpowiedzialność Administratora Zastawu wobec Emitenta jest ograniczona do szkód rzeczywistych (z wyłączeniem utraconych korzyści i szkód następnych), jak również do wysokości 5.000,00 złotych za każdą i wszystkie szkody powstałe na skutek okoliczności, o których mowa w niniejszym § 5 Umowy.

§ 6

[WYNAGRODZENIE]

1. Za wykonanie czynności stanowiących przedmiot niniejszej Umowy Administratorowi Zastawu przysługuje od Emitenta roczne wynagrodzenie w wysokości netto. Wynagrodzenie jest należne z góry za dany rok, którego dotyczy. Wynagrodzenie, o którym mowa w zd. 1 i 2 powyżej, obejmuje maksymalnie 5 godzin usług świadczonych przez Administratora Zastawu rocznie, związanych z administrowaniem Zastawem Rejestrowym. W przypadku przekroczenia powyższego limitu, Strony zgodnie ustalą dalsze zasady wynagradzania Administratora Zastawu. Administratorowi Zastawu przysługuje ponadto zwrot kosztów poniesionych w związku ze świadczeniem usług przewidzianych w niniejszej Umowie.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest płatne w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta wystawionej przez Administratora Zastawu faktury VAT,

przelewem na rachunek bankowy Administratora Zastawu wskazany w ww. fakturze VAT.

3. Administrator Zastawu zobowiązuje się wystawić Emitentowi faktury VAT w terminie:
 - za rok 2015 – w terminie 14 dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy;
 - za każdy kolejny rok w terminie do 7 stycznia takiego roku;
4. Emitent upoważnia Administratora Zastawu do wystawienia faktury VAT bez podpisu ze swojej strony.
5. Za datę płatności uznaje się dzień uznania rachunku bankowego Administratora Zastawu kwotą wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 powyżej.

§ 7

[OBOWIĄZEK ZACHOWANIA POUFNOŚCI]

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do zachowania w poufności wszystkich informacji uzyskanych lub otrzymanych przez siebie, swoich pracowników, przedstawicieli lub doradców przed zawarciem Umowy, a także w trakcie jej obowiązywania w związku z jej zawarciem lub wykonaniem, a dotyczących postanowień Umowy, negocjacji prowadzących do jej zawarcia, a także informacji dotyczących działalności Stron oraz informacji dotyczących każdej ze Stron Umowy uzyskanych w związku lub przy okazji negocjowania, zawarcia lub wykonywania Umowy lub umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy („informacje poufne”).
2. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się wzajemnie do wykorzystywania informacji, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu, wyłącznie w celu wykonania Umowy i umów zastawu rejestrowego zawartych w wykonaniu niniejszej Umowy.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Strony zobowiązują się w jakimkolwiek czasie po zawarciu Umowy do niewykorzystywania i nieujawniania informacji osobom trzecim, oraz do uniemożliwienia ich rozpowszechnienia lub ujawnienia bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 niniejszego paragrafu nie będą obowiązywały w takim zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji przez Stronę wymagane będzie przez przepisy prawa, właściwy sąd lub organy władzy albo w zakresie, w jakim ujawnienie takich informacji profesjonalnemu doradcy będzie niezbędne w celu uzyskania porady (z zastrzeżeniem, iż w przypadku ujawnienia takiemu doradcy strona ujawniająca takie informacje zapewni, iż postanowienia niniejszego paragrafu będą obowiązywały w stosunku do takiego doradcy); ograniczenia, o których mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu nie będą dotyczyły informacji, które będą lub staną się publicznie znane w inny sposób niż w następstwie naruszenia niniejszego paragrafu przez którąkolwiek ze Stron.
5. Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany do udzielania informacji o charakterze poufnym dotyczących Emitenta Obligatariuszom jedynie w zakresie przebiegu czynności związanych z zaspokojeniem z Akcji na rzecz tych Obligatariuszy.
6. Postanowienia niniejszego § 7 Umowy obowiązują przez czas nieoznaczony po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu na skutek innych przyczyn aniżeli rozwiązanie.
7. Administrator Zastawu wyraża zgodę na udostępnienie zapisów niniejszej Umowy, potencjalnym inwestorom oraz Obligatariuszom z zastrzeżeniem poufności wysokości wynagrodzenia Administratora Zastawu.

§ 8
[OBOWIĄZYWANIE UMOWY]

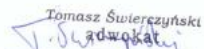
1. Zobowiązania Administratora Zastawu wynikające z niniejszej Umowy wygasają najpóźniej z chwilą wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów.
2. Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia umowy ustanawiającej nowego administratora zastawu do dnia jej rozwiązania, przy czym Administrator Zastawu zobowiązany jest wykonywać prawa i obowiązki administratora zastawu do czasu zawarcia przez Emitenta umowy z nowym administratorem zastawu. W przypadku gdy Emitent wypowie Umowę oraz nie doprowadzi do zawarcia umowy ustanawiającej nowego administratora zastawu do dnia rozwiązania niniejszej Umowy, Administratorowi Zastawu przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 250 zł netto za każdy dodatkowy miesiąc pełnienia funkcji Administratora Zastawu.

§ 9
[POSTANOWIENIA KOŃCOWE]

1. Umowa podlega prawu polskiemu.
2. Wszelkie zmiany niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy będzie rozstrzygał sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Administratora Zastawu.
4. Załączniki do niniejszej Umowy stanowią jej integralną część.
5. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej umowie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
6. Umowę sporządzono w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.


Prezes Zarządu
Rafał Styczeń
Emitent

IIF Spółka Akcyjna
ul. prof. Michała Życzkowskiego 20
31-864 Kraków
NIP 945-18-89-925 REGON 357086278


Tomasz Świerczyński
adwokat
Administrator Zastawu

Załącznik nr 1

Wzór Umowy Zastawniczej

UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO

niniejsza Umowa zastawu rejestrowego (zwana dalej „**Umową Zastawniczą**”) zostaje zawarta w dniu ____ w Krakowie pomiędzy:

Panem Tomaszem Świerczyńskim, prowadzącym działalność gospodarczą w postaci kancelarii adwokackiej pod firmą „Tomasz Świerczyński Adwokat Kancelaria Adwokacka” z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Urzędniczej 26/1, 30-051 Kraków, NIP: 6781748149, REGON: 356684623,

działającym we własnym imieniu lecz na rachunek wierzycieli uprawnionych z obligacji zwykłych serii D wyemitowanych przez spółkę IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, pod numerem KRS 0000082235, na podstawie uchwały Zarządu ww. spółki nr 01/09/2015 z dnia 23 września 2015 roku,

zwanym dalej: „**Administratorem Zastawu**”,

a

IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000082235, kapitał zakładowy: 4.919.466,00 zł, opłacony w całości, NIP: 9451889925, REGON: 357086278,
reprezentowaną przez:

Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu, uprawnionego do samodzielnej reprezentacji ww. spółki, a to na podstawie odpisu z rejestru przedsiębiorców, którego kopia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Umowy,

zwaną dalej „**Zastawcą**” lub „**Emitentem**”

zwanymi łącznie „**Stronami**” lub z osobna „**Stroną**”.

Zważywszy, że:

 6

- A. Na mocy uchwały Zarządu Emitenta nr 01/09/2015 z dnia 23 września 2015 roku w sprawie emisji obligacji wyemitowane zostało _____ obligacji zwykłych serii D o wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej _____ zł (_____ złotych);
- B. Mocą umowy o administrowanie zastawem z dnia 23 września 2015 Zastawca zobowiązał się do ustanowienia, na żądanie Administratora Zastawu, zastawu rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy z obligacji, o których mowa w pkt. A powyżej, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 1,5-krotność wartości emisji Obligacji i nie wyższej niż 4.500.000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych), na maksymalnej liczbie 576.924 akcji w postaci 482.300 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 94.624 akcji na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie, które przysługują Zastawcy;

Strony postanowiły, co następuje:

§ 1 [DEFINICJE]

Terminy i wyrażenia użyte w niniejszej Umowie Zastawniczej mają znaczenie przypisane im poniżej:

Akcje
Zabezpieczające oznacza akcje w kapitale zakładowym Wind Mobile, będące w posiadaniu Emitenta, z których część będzie przedmiotem Zastawu;

Akcje oznacza _____ (_____) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu o numerach od ____ do ____ oraz _____ (_____) akcji na okaziciela serii B o numerach od ____ do ____ w kapitale zakładowym spółki Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000385276, przysługujących Zastawcy

Dni Płatności
Odsetek: oznacza 2016-04-07, 2016-10-07, 2017-04-07, 2017-10-06

Obligacje oznacza _____ obligacji zwykłych serii D o wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej _____ zł (_____ miliony

złotych), wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 01/09/2015 z dnia 23 września 2015;

Obligatariusze oznacza posiadaczy Obligacji, którym przysługują w stosunku do Emitenta wierzytelności z tytułu Obligacji i na rzecz których ustanawiany jest Zastaw;

Okres Zabezpieczenia oznacza okres od dnia zawarcia niniejszej Umowy Zastawniczej do dnia należytego (tj. pełnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego) zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

Ustawa o zastawie rejestrowym oznacza ustawę o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów z dnia 6.12.1997 r. (tekst jednolity - Dz. U. 2009, Nr 67, poz. 569 z późn. zm.).

Wind Mobile oznacza Wind Mobile Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, pod adresem Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000385276, NIP 945-209-16-26, REGON 120532280

Zabezpieczone Wierzytelności oznacza wierzytelności Obligatariuszy w stosunku do Emitenta wynikające z Obligacji, obejmujące także wierzytelności przyszłe lub warunkowe, w tym o dokonanie wykupu Obligacji, zapłaty oprocentowania Obligacji oraz zapłaty innych należności, które Emitent ma obowiązek zapłacić zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, do najwyższych kwot zabezpieczenia.

Zastaw oznacza zastaw rejestrowy na Akcjach ustanawiany na podstawie § 3 i § 4 niniejszej Umowy Zastawniczej.

§ 2 [OŚWIADCZENIA ZASTAWCY]

Zastawca oświadcza i zapewnia Administratora Zastawu, że:

- Jest akcjonariuszem Wind Mobile i przysługuje mu co najmniej 576.924 sztuk Akcji Zabezpieczających w postaci _____ akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz _____ akcji na okaziciela serii B w kapitale zakładowym Wind Mobile;
- Jest uprawniony do zawarcia i wykonania Umowy Zastawniczej, a Umowa Zastawnicza stanowi ważne, skuteczne i wiążące zobowiązanie Zastawcy i będzie mogła być wykonywana przez Zastawcę zgodnie z jej warunkami;
- w stosunku do Zastawcy nie zostało wszczęte ani nie jest prowadzone żadne postępowanie sądowe (przed sądem powszechnym lub polubownym) ani też postępowanie administracyjne, które mogłoby w niekorzystny sposób wpłynąć na prawa Zastawcy do Akcji lub ich wartość, jak też na ważność lub skuteczność Umowy Zastawniczej;

 7

 8

- d) Akcje nie są obciążone żadnymi prawami osób trzecich, tak rzeczowymi, jak i obligacyjnymi, w wyniku których wykonanie niniejszej Umowy Zastawniczej mogłoby okazać się niemożliwe lub utrudnione.
- e) uzyskał wymagane przepisami prawa, przepisami umowy lub statutu zgody na zawarcie niniejszej Umowy Zastawniczej i obciążenie Akcji zastawem rejestrowym.

§ 3

[PRZEDMIOT ZASTAWU]

1. Zastawca oświadcza, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji z dnia 23 września 2015 roku, zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego w drodze umowy zawartej z Administratorem Zastawu, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości co najmniej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, przy czym przedmiotem zastawu będą Akcje Zabezpieczające, których minimalna liczba zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$AZ = \frac{150\% \times \text{Wartość obligacji}}{7,8}$$

gdzie:

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego
Wartość Obligacji – nominalna wartość przydzielonych Obligacji

2. Zastawca oświadcza, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji z dnia 23 września 2015 roku, w Dniach Płatności Odsetek Emitent dokona weryfikacji łącznej wartości akcji stanowiących przedmiot Zastawu, zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$WZ = \frac{AZ \times C}{\text{Wartość obligacji}}$$

gdzie:

WZ – Współczynnik Zastawu

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w ust. 1 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

C – średnia z cen akcji Wind Mobile wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – wartość nominalna Obligacji

W przypadku gdy:

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

$$W = AZ - \frac{150\% \times \text{Wartość Obligacji}}{C}$$

gdzie:

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

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w ust. 1 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – nominalna wartość Obligacji

C – średnia z cen akcji Wind Mobile wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

Na wniosek Zastawcy, Administrator Zastawu wyda Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów w powyższym zakresie oraz złoży oświadczenie woli o zawarciu aneksu do niniejszej Umowy Zastawniczej w zakresie liczby zastawionych Akcji, w oparciu o powyższe postanowienia.

- b) wartość Współczynnika Zastawu będzie mniejsza niż 1,25 – liczba akcji objętych zastawem zostanie zwiększona zgodnie z wzorem przedstawionym poniżej:

$$RZ = L - \frac{150\% \times \text{Wartość Obligacji}}{CZ}$$

gdzie:

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

AZ – całkowita liczba Akcji Zabezpieczających będących przedmiotem zastawu rejestrowego, o którym mowa w ust. 1 w odpowiednim Dniu Płatności Odsetek

Wartość Obligacji – nominalna wartość Obligacji

C – średnia z cen akcji Wind Mobile wprowadzonych do obrotu zorganizowanego na zamknięciu sesji giełdowych obliczona za okres 7 dni sesyjnych przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek

W celu ustanowienia dodatkowego zastawu Zastawca zobowiązuje się złożyć w przewidzianej prawem formie stosowne oświadczenia i podpisać stosowne dokumenty, które będą konieczne lub celowe dla ustanowienia zastawu opisanego powyżej, w tym w szczególności złożyć oświadczenie woli o zawarciu aneksu do niniejszej Umowy Zastawniczej w zakresie liczby zastawionych Akcji, w oparciu o postanowienia powyżej. Pozostałe warunki i zasady, na jakich Zastaw został ustanowiony na podstawie niniejszej Umowy Zastawniczej, pozostaną bez zmian. Administrator Zastawu złoży wniosek o zmianę wpisu dotyczącego Zastawu w rejestrze zastawów we właściwym sądzie, celem wpisania zastawu ustanowionego na dodatkowych Akcjach Zabezpieczających do rejestru zastawów.

§ 4

[PRZEDMIOT UMOWY]

1. Przez podpisanie niniejszej Umowy Zastawniczej, w celu zabezpieczenia Zabezpieczanych Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia, w rozumieniu art. 3 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w wysokości _____ zł (_____ złotych), Zastawca ustanawia, z zastrzeżeniem dokonania wpisu Zastawu do rejestru zastawów, zastaw rejestrowy na Akcjach na rzecz wszystkich każdorazowych Obligatariuszy, bez imiennego ich wskazania, a Administrator Zastawu ten Zastaw przyjmuje.
2. Zgodnie z przepisami Katalogu Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu, stanowiącym Załącznik nr 1 do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 roku w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. 1997, Nr 124, poz. 892 z późn. zmianami), Akcje, jako przedmiot Zastawu, opisane będą jako:

Akcje niezdematerializowane (numer pozycji katalogu F4), ze wskazaniem następujących cech:

- a) rodzaj Akcji: akcje imienne niezdematerializowane,
- b) nazwa i siedziba emitenta Akcji: Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków,
- c) oznaczenie sądu emitenta Akcji oraz numer w rejestrze: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000385276,
- d) wartość nominalna Akcji: 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda akcja,
- e) seria i numery Akcji: akcje imienne serii A o numerach od ____ do ____
- f) liczba Akcji obciążonych zastawem: ____ akcji,

oraz/lub

Akcje stanowiące papiery wartościowe znajdujące się w publicznym obrocie (numer pozycji katalogu F3), ze wskazaniem następujących cech:

- a) rodzaj papieru wartościowego: akcje na okaziciela zdematerializowane pod kodem ____
- b) oznaczenie emitenta: Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków,
- c) numer kolejny oraz seria papierów wartościowych: Seria B o numerach od ____ do ____
- d) informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: wystawca świadectwa: ____, numer: ____, data wystawienia świadectwa: ____
- e) informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: o obciążeniu papierów wartościowych: ____
- f) wartość nominalna papierów wartościowych: 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) każda akcja.

§ 5

[ZAWIADOMIENIA]

Niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy Zastawniczej Zastawca zobowiązany jest zawiadomić spółkę Wind Mobile S.A. z siedzibą w Krakowie o zawarciu niniejszej Umowy Zastawniczej, a także o treści § 6 niniejszej Umowy Zastawniczej.

§ 6

[PRAWO GŁOSU NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY]

Prawo do wykonywania głosu z Akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Wind Mobile przysługuje Zastawcy.

§ 7

[REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO]

1. Administrator Zastawu zobowiązuje się złożyć wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów we właściwym sądzie, celem wpisania Zastawu ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy Zastawniczej do rejestru zastawów.

 11

2. Koszty związane z zawarciem Umowy Zastawniczej, w tym koszty wpisu, zmian i wykreślenia wpisu Zastawu w rejestrze zastawów, a także koszty zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Akcji ponosi w całości Emitent, a to zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 23 września 2015 o administrowanie zastawem.

§ 8

[WYDANIE PRZEDMIOTU ZASTAWU]

Zastawca zobowiązuje się zapewnić wydanie Akcji na żądanie Administratora Zastawu, w przypadku, gdy jakkolwiek Zabezpieczona Wierzytelność stanie się wymagalna, a Emitent nie zaspokoi jej w terminie wynikającym z Warunków Emisji Obligacji. W takim przypadku wydanie Akcji nastąpi niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia doręczenia Zastawcy żądania Administratora Zastawu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

§ 9

[ZAKAZ ZBYWANIA I DALSZEGO OBCIĄŻANIA AKCJI, ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY]

1. Na zasadach określonych w art. 14 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, Zastawca zobowiązuje się względem Obligatariuszy, że bez zgody Administratora Zastawu, udzielonej na piśmie pod rygorem nieważności, w Okresie Zabezpieczenia:
 - a) nie sprzeda, nie wniesie do spółki tytułem wkładu ani w inny sposób nie dokona zbycia Akcji;
 - b) nie obciąży Akcji innym zastawem ani innym prawem rzeczowym lub obligacyjnym na rzecz osoby trzeciej;
 - c) w żaden inny sposób nie rozporządzi Akcjami na rzecz osób trzecich.
2. Zastawca jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Akcji lub zajęciu Akcji w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym.

§ 10

[ZASPOKOJENIE WIERZYTELNOŚCI]

1. W przypadku gdy jakkolwiek wierzytelność z Obligacji stanie się wymagalna, zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy nastąpi z Akcji, wedle wyboru Administratora Zastawu:
 - 1) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
 - 2) poprzez przejęcie Akcji, w trybie określonym w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym,
 - 3) w drodze publicznego przetargu przeprowadzonego przez notariusza lub komornika, w trybie określonym w art. 24 Ustawy o zastawie rejestrowym, przy czym Administrator Zastawu może wybrać notariusza lub komornika.

 12

2. Administrator Zastawu jest zobowiązany przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie Zabezpieczonej Wierzytelności powiadomić Zastawcę o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności na piśmie. W terminie 7 dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Zastawca jest uprawniony do zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności. Zawiadomienie powinno również wskazywać wybrany przez Administratora Zastawu sposób zaspokojenia.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do wszczęcia działań koniecznych do zaspokojenia z Akcji jedynie łącznie na rzecz Obligatariuszy, za wyjątkiem sytuacji, w której w chwili zaspokojenia z przedmiotu zastawu zastaw rejestrowy na rzecz Obligatariuszy wygaś.
4. W przypadku przejęcia Akcji na własność w trybie art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym, przejęcie Akcji na własność nastąpi:
 - a) co do Akcji dopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po spełnieniu się ostatniego z dwóch poniższych warunków:
 - złożenia przez Administratora Zastawu pisemnego oświadczenia o przejęciu Akcji, na własność, które jednakże zostanie złożone Zastawcy nie wcześniej niż po upływie 7 dni od dnia doręczenia Zastawcy pisemnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2 powyżej,
 - zapisania Akcji na rachunku papierów wartościowych Administratora Zastawu,
 - b) co do Akcji niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po spełnieniu się ostatniego z dwóch poniższych warunków:
 - złożenia przez Administratora Zastawu pisemnego oświadczenia o przejęciu Akcji, na własność, które jednakże zostanie złożone Zastawcy nie wcześniej niż po upływie 7 dni od dnia doręczenia Zastawcy pisemnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2 powyżej,
 - wyrażenia zgody na przeniesienie własności Akcji przez Wind Mobile, o ile statut Wind Mobile wymaga zgody spółki na zbycie danych Akcji.
5. W przypadku przejęcia Akcji na własność w trybie art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym, Strony ustalają następujący sposób określenia ich wartości:
 - a) co do Akcji dopuszczonych do obrotu zorganizowanego - po kursie notowań z końca dnia przejęcia. Jeżeli w tym dniu nie notowano tych instrumentów finansowych, wartość tę ustala się po kursie z końca dnia ostatniego ich notowania,
 - b) co do Akcji niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego - Administrator Zastawu łącznie z zawiadomieniem, o którym mowa w ust. 2 powyżej, zobowiąże

 13

- Zastawcę do przedłożenia w terminie do 30 dni od dnia doręczenia Zastawcy wskazanego zawiadomienia, aktualnej wyceny Akcji dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę zaakceptowanego uprzednio przez Administratora Zastawu. Strony uzgadniają, że wartość Akcji niedopuszczonych do obrotu zorganizowanego dla celu określonego w art. 22 Ustawy o zastawie rejestrowym będzie ustalona na podstawie wyceny, o której mowa powyżej.
6. W razie przejęcia Akcji na własność lub ich sprzedaży, Administrator Zastawu przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę na pokrycie kosztów sprzedaży i na poczet spłaty zobowiązań Emitenta i Zastawcy wynikających z Obligacji względem ich obligatariuszy, nie później niż w terminie 2 dni roboczych od otrzymania kwoty ze sprzedaży Akcji.
 7. Administrator Zastawu wyda Zastawcy uzyskane w wyniku sprzedaży Akcji środki pieniężne w wysokości pozostałej po zaspokojeniu wymagalnych, a nie zaspokojonych przez Emitenta lub Zastawcę w inny sposób, wierzytelności przysługujących obligatariuszom Obligacji dopiero wówczas, gdy wszystkie wierzytelności przysługujące obligatariuszom Obligacji zostaną zapłacone, a Obligacje – wykupione.

§ 11 [WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO]

Wygaśnięcie Zabezpieczonych Wierzytelności powoduje wygaśnięcie Zastawu. Na wniosek Zastawcy Administrator Zastawu wyda Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów.

§ 12 [POSTANOWIENIA OGÓLNE]

1. Niniejsza Umowa Zastawnicza podlega prawu polskiemu.
2. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
3. W przypadku, gdyby okazało się, że poszczególne postanowienia Umowy Zastawniczej są nieważne albo nie wywołują zamierzonych skutków prawnych, nie będzie to naruszało ani ważności, ani skuteczności pozostałych postanowień umownych. W takich przypadkach Strony zobowiązują się do zastąpienia tych postanowień innymi, które w sposób najbardziej zbliżony wyrażą ekonomiczny i prawny sens postanowień zastąpionych.
4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej Umowie Zastawniczej, zastosowanie znajdują przepisy Kodeksu cywilnego, Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obligacjach, Ustawy o zastawie rejestrowym i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
5. Spory wynikające z Umowy Strony poddają właściwości sądu powszechnego właściwego miejscowo dla miejsca zamieszkania Administratora Zastawu.

 14

6. Umowa Zastawnicza została sporządzona w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Zastawcy, Administratora Zastawu, oraz sądu.

Administrator Zastawu

Zastawca

8.6. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zastawu	Pan Tomasz Świerczyński, prowadzący działalność gospodarczą w postaci kancelarii adwokackiej pod firmą „Tomasz Świerczyński Adwokat Kancelaria Adwokacka” z siedzibą w Krakowie, pod adresem przy ul. Urzędniczej 26/1, 30-051 Kraków, NIP: 6781748149, REGON: 356684623, powołany do pełnienia funkcji administratora zastawu w związku z Obligacjami
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez GPW
Dokument, Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, GPW w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Obligacje	3.000 (słownie: trzy tysiące) obligacji, odsetkowych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda
Obligatariusz	podmiot ujawniony w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
PLN, zł	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Emitent, IIF, Fundusz	IIF Spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000082235, NIP 945-18-89-925, REGON 357086278, o kapitale zakładowym 4 919 466,00 (słownie: cztery miliony dziewięćset dziewięćnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) PLN, opłaconym w całości
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238)

Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2007 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawa o PDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o PDOP	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 1983 r. Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 199 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji	Dokument stanowiący warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach