



**RAPORT Z WYCENY WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH
W POSTACI PAKIETÓW AKCJI SOFTWARE MIND S.A.
SPORZĄDZONY PRZEZ NOMBRA SP.Z O.O.
NA ZLECENIE ZARZĄDU WIND MOBILE SA
W ZWIĄZKU Z PLANOWANYM PODWYŻSZENIEM
KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

**OPINIA DLA ZARZĄDU „WIND MOBILE” S.A.
Z BADANIA WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH
W POSTACI PAKIETÓW AKCJI „SOFTWARE MIND” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonej „Wyceny wkładów niepieniężnych w postaci akcji „Software Mind” S.A.” sporządzonej przez Zarząd „WIND MOBILE” S.A. z siedzibą przy Placu Na Groblach 21, 31-101 Kraków (zwanej dalej „Spółką”) w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w drodze wniesienia w formie wkładów niepieniężnych (aportu) pakietów akcji „Software Mind” S.A. do Spółki (zwana dalej „Wyceną”).

Za sporządzenie Wyceny przedmiotu wkładów niepieniężnych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonej Wyceny, wyrażenie opinii o prawidłowości ustalenia przez Zarząd Spółki wartości godziwej przedmiotu planowanego aportu oraz ocena zastosowanej metody wyceny.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.);
- (b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
- (c) w sprawach nieuregulowanych w Krajowych Standardach Rewizji Finansowej kierowano się postanowieniami Międzynarodowych założeń koncepcyjnych usług atestacyjnych, standardów i wskazówek wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, odnoszących się do innych niż badanie i przeglądy sprawozdań finansowych czynności rewizji finansowej, a w szczególności postanowieniami Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” oraz Międzynarodowego Standardu Usług Pokrewnych 4400 „Uzgodnione procedury dotyczące informacji finansowych”.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że wycena wartości godziwej wkładów niepieniężnych w postaci pakietów akcji „Software Mind” S.A. została ustalona w sposób rzetelny i prawidłowy oraz w oparciu o prawidłowo przyjęte założenia. W związku z powyższym badanie obejmowało procedury mające na celu:

- potwierdzenie, czy przyjęta metoda wyceny jest zasadna,
- sprawdzenie, czy wartość godziwa przedmiotu planowanego przedmiotu aportu została ustalona prawidłowo przy zastosowaniu metody wyceny przyjętej przez Zarząd Spółki.

Zgodnie z załączoną Wyceną, wartość wkładów niepieniężnych w postaci pakietów akcji „Software Mind” S.A. została ustalona przy zastosowaniu **metodologii porównawczej**, bazującej na wycenie przez rynek NewConnect w odniesieniu do spółek o profilu sektorowym tożsamym z profilem podmiotów: „Software Mind” S.A. oraz „Wind Mobile” S.A. Profil obu spółek reprezentowany jest na rynku NewConnect przez podmioty wchodzące w skład indeksu NC sektora „Informatyka”.

Wyceny metodą porównawczą dokonano w oparciu o kluczowy parametr wyceny giełdowej, a mianowicie **wskaźnik P/E**, odzwierciedlający kapitalizację danego podmiotu do zysku netto zrealizowanego za ostatni rok.

Ponadto, w celu wyeliminowania ewentualnych istotnych odstępstw w poziomie wyceny w relacji do innych baz porównawczych, a w szczególności ewentualnego zawyżenia szacowanej wartości godziwej, Zarząd Spółki przeprowadził trzy uzupełniające wyceny porównawcze bazujące na:

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

Ustalona na bazie przyjętych przez Zarząd Spółki metod wyceny **wartość godziwa** „Software Mind” S.A. wynosi **68.135.410 zł**, natomiast **wartości godziwe** wkładów niepieniężnych **poszczególnych pakietów** akcji „Software Mind” S.A. przedstawiają się następująco:

- (a) **IIF Ventures BV** – pakiet 418.750 szt. akcji imiennych serii A oraz pakiet 206.250 szt. akcji na okaziciela serii B, wnoszone w zamian za akcje nowej emisji „Wind Mobile” S.A., stanowią łącznie 31,25% udziału w kapitale zakładowym „Software Mind” S.A., a ich wartość godziwa wynosi $31,25\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 21.292.315,63 \text{ zł}$ (słownie: dwadzieścia jeden milionów dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzysta piętnaście złotych sześćdziesiąt trzy grosze);
- (b) **RMS Ventures LLC** – pakiet 50.250 szt. akcji imiennych serii A oraz pakiet 6.414 szt. akcji na okaziciela serii B, wnoszone w zamian za akcje nowej emisji „Wind Mobile” S.A., a ponadto pakiet 18.336 szt. akcji na okaziciela serii B, wnoszone w zamian za 450 udziałów w „Upside Systems” Sp. z o.o. będących własnością „Wind Mobile” S.A., stanowią odpowiednio 2,8332% udziału w kapitale zakładowym „Software Mind” S.A. dla pakietu wnoszonego w zamian za akcje nowej emisji oraz 0,9168% udziału w kapitale zakładowym Spółki dla pakietu wnoszonego w zamian za udziały w „Upside Systems” Sp. z o.o., a ich wartość godziwa wynosi:
 $2,8332\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 1.930.412,44 \text{ zł}$
(słownie: jeden milion dziewięćset trzydzieści tysięcy czterysta dwanaście złotych czterdzieści cztery grosze)
 $0,9168\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 624.665,44 \text{ zł}$
(słownie: sześćset dwadzieścia cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt pięć złotych czterdzieści cztery grosze);
- (c) **Janusz Homa** – pakiet 268.000 szt. akcji imiennych serii A oraz pakiet 132.000 szt. akcji na okaziciela serii B, wnoszone w zamian za akcje nowej emisji „Wind Mobile” S.A., stanowią łącznie 20% udziału w kapitale zakładowym „Software Mind” S.A., a ich wartość godziwa wynosi:
 $20\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 13.627.082,00 \text{ zł}$
(słownie: trzynaście milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa złote);

- (d) **H&H Investment Sp. z o.o.** – pakiet 201.000 szt. akcji imiennych serii A oraz pakiet 99.000 szt. akcji na okaziciela serii B, wnoszone w zamian za akcje nowej emisji „Wind Mobile” S.A., stanowią łącznie 15% udziału w kapitale zakładowym „Software Mind” S.A., a ich wartość godziwa wynosi:
 $15\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 10.220.311,50 \text{ zł}$
(słownie: dziesięć milionów dwieście dwadzieścia tysięcy trzysta jednaście złotych pięćdziesiąt groszy);
- (e) **Grzegorz Młynarczyk** – pakiet 200.000 szt. akcji imiennych serii A, wnoszone w zamian za akcje nowej emisji „Wind Mobile” S.A., stanowią łącznie 10% udziału w kapitale zakładowym „Software Mind” S.A., a ich wartość godziwa wynosi:
 $10\% \times 68.135.410 \text{ zł} = 6.813.541,00 \text{ zł}$ (słownie: sześć milionów osiemset trzysta pięćset czterdzieści jeden złotych).

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur stwierdzamy, że:

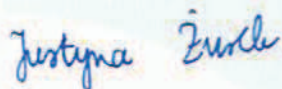
- (a) metoda wyceny wartości godziwej wkładów niepieniężnych bazująca na kluczowym parametrze wyceny giełdowej, czyli wskaźniku P/E, jest zasadna;
- (b) wynikająca z Wyceny Zarządu Spółki wartość godziwa wkładów niepieniężnych w postaci pakietów akcji „Software Mind” S.A. będących w posiadaniu IIF Ventures BV, RMS Ventures LLC, Pana Janusza Homy, H&H Investments Sp. z o.o. oraz Pana Grzegorza Młynarczyka w wartościach wymienionych w poprzedzającym akapicie została ustalona w sposób prawidłowy i zgodny z przyjętymi założeniami.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- (a) w trakcie przeprowadzanej weryfikacji wartości godziwej korzystaliśmy z informacji oraz dokumentów księgowych i operacyjnych udostępnionych nam przez Zarząd i pracowników Spółki w formie ustnej lub pisemnej, jak też z danych finansowych ogólnie dostępnych na stronach internetowych; jednakże dla potrzeb wydania niniejszej opinii nie przeprowadzaliśmy badania danych finansowych ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy wiarygodności tych informacji; w związku z powyższym nie ponosimy odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność;
- (b) wycena wartości godziwej akcji „Software Mind” S.A. bazuje na danych finansowych pochodzących ze sprawozdania finansowego tego podmiotu za 2013 r., wykorzystanego dla celów sporządzenia Wyceny w wersji, która nie została zatwierdzona w sposób formalny przez Akcjonariuszy „Software Mind” S.A.; nie została też poddana badaniu przez biegłego rewidenta; w przypadku, gdyby dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym „Software Mind” S.A. za 2013 r. zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez uprawnione organy w sposób istotny różniły się od wersji sprawozdania finansowego stanowiącej podstawę do sporządzenia Wyceny, wartość godziwa wkładów niepieniężnych w postaci pakietów akcji „Software Mind” S.A. może różnić się od wartości z Wyceny, a powstałe różnice mogą być istotne.

Sporządzona przez nas Opinia przeznaczona jest wyłącznie do użytku „WIND MOBILE” S.A. z siedzibą przy Placu Na Groblach 21, 31-101 Kraków (zwanej dalej „Spółką”) w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w drodze wniesienia w formie wkładów niepieniężnych pakietów akcji „Software Mind” S.A. do Spółki i nie może być użyta w innym celu. Nie ponosimy odpowiedzialności za efekty wykorzystania Opinii przez osoby trzecie, nie będące jej adresatem oraz za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Przeprowadzając badanie w imieniu Nombra Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3627:



Justyna Żurek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10032

Kraków, 17 marca 2014 r.