

ACTA REUNION (JUNTA Y CONSEJO) SOCIOS PINAMA 2 de diciembre
3 de diciembre de 2015
Asistentes (94,1%):

- Miguel Ángel Cesteros (3,1%)
- En representación de Priviet Sportive, Daniel Alcazar (8,5%)
- Roberto Martín (3,1%)
- En representación de INIGAL 11, Nacho Alonso (27,3%)
- Manuel Muñiz (12,4%)
- Jorge Maortúa (5,8%)
- Ingo Paukner (3,2%)
- En representación de QUIRGASA 97, Rufino García-Quirós (2,4%)
- En representación de FGQ98, Felipe García-Quirós (28,5%)

Orden del día:

- 16,15h Seguimiento Deudae.
- 17,30h Presentación Exploded View (Plactherm).
- 18,00h Análisis de las rondas de financiación.
- 18,30h repaso a participadas.
- 19,00h Puesta en marcha de la Comisión Ejecutiva.
- 19,15h Llamada Mikel.
- 19,30h Presentación Brand Manic
- 20,00h Votaciones.
- 20,30h Fin reunión.
- 21,30h Cena de Navidad en Muñagorri (Padilla, 59)

Temas tratados:
Situación Participadas:

- **Kilómetros de Pizza:** En noviembre las ventas de Brasil han reducido un 11%, parece generalizado, y acumula una caída del 2%. Las Tablas sigue un 10% por encima de la previsión de ventas. Los márgenes peores de lo previsto especialmente por personal.
- **Glassy:** Llamamos a Mikel. Ya iniciado la ronda para levantar 1M a valor 3,5M. Alianza con Tag Heuer. Calificada entre las Top5 en HK por un medio especializado. Distribución en península con el mismo de Burton.
- **Suop:** facturación de 12K más Iva, 13,6K usuarios y 4,4K clientes activos. Han mejorado el CAC pero caen en el ratio de activación de tarjetas. Tienen un completo plan de marketing.
- **Quantum:** Esta prevista una ampliación de capital de 150K por el 50% postmoney por la entrada de dos grupos solvente (25% cada uno). Probablemente, se va a liquidar la empresa por desacuerdo con los socios chilenos.
- **Deudae:** Nos visitaron Curro y Gonzalo Amian. Esta prevista una junta para ampliar capital (150K a 1,5M€) y hay cambios estratégicos importantes. Abandonamos, por el momento, la compensación de deuda y ofrecemos servicios financieros:
 - o **Servicing (Aon):** Líneas flexibles de crédito o descuento, parcial o total, de facturas a través de una entidad financiera, con riesgo de una aseguradora, a tipo fijo, sin rating y sin consumir Cirbe. En negociaciones con Santander y Bankinter. Primeras operaciones en gestación. Sondeando a fondos de inversión como alternativa de entidad financiera.
 - o **Red Anticipa (lanzamiento enero):** Mercado de liquidez (inversores) para facturas por tres vías (Anticipa y financia - Anticipa e invierte - Anticipa y vende). Ha sido seleccionada para FiCod.
- **VoiceMod:** Ya hemos firmado el acta y comprado los 88 títulos de la autocartera que nos correspondían. El resto los ha comprado otro socio (Demium) y un tercero (el asesor financiero). Mejoramos la recurrencia pero hemos caído en facturación hasta 2K porque no hemos empezado a invertir en mkt. Negociando contratación de CMO con opciones. La negociación con los chinos lenta y difícil.
- **Zeus:** Estamos con el piloto de Nacex y resolviendo un problema técnico en las placas.

- **Groopify:** Nos enviaron una presentación del impacto de la campaña (TV 90% + Internet 10%) que ha supuesto triplicar las métricas.

Ronda 5º para socios actuales

Se aprueba, y se firma el acta, de la ronda para socios actuales de unos 76K suscrita en las cantidades que cada uno a querido aportar, con una dilución del 4,5% y una Prima de Emisión de 6,05 euros (premoney de 1,342 M€) euros por participación igual que las últimas realizadas.

El valor después de la ampliación es de 1,418 M€, un peso del 4,3%, con el siguiente desglose resultante:

Participes	Situación Previa		R5S						Situación Final	
	CS	Pesos	Aportación			Distribución			CS	Pesos
			Proporción	Ajustes	Final*	CS	Pesos	Prima		
FGQ 98, S.L.	67.635	28,48%	21.556,56	0	21.544,80	3.056,00	28,47%	18.488,80	70.691	28,48%
INIGAL 11, S.L.	64.741	27,26%	20.634,19	-20.634	0,00	0,00	0,00%	0,00	64.741	26,09%
Manuel Muñiz PRIVIET SPORTIVE, S.L.	29.338	12,36%	9.350,58	-9.351	0,00	0,00	0,00%	0,00	29.338	11,82%
Mariano Rodríguez	20.138	8,48%	6.418,36	3.610	10.003,95	1.419,00	13,22%	8.584,95	21.557	8,69%
Roberto Martín	7.117	3,00%	2.268,32	-2.268	0,00	0,00	0,00%	0,00	7.117	2,87%
Alfonso Balsera	7.304	3,08%	2.327,92	0	2.326,50	330,00	3,07%	1.996,50	7.634	3,08%
Jorge Maortua	6.856	2,89%	2.185,14	-2.185	0,00	0,00	0,00%	0,00	6.856	2,76%
QUIRGASA 97, S.L.	13.670	5,76%	4.356,89	20.643	25.006,35	3.547,00	33,04%	21.459,35	17.217	6,94%
Miguel Angel Cesteros	5.648	2,38%	1.800,13	0	1.797,75	255,00	2,38%	1.542,75	5.903	2,38%
Ingo Paukner	7.382	3,11%	2.352,78	12.658	15.002,40	2.128,00	19,82%	12.874,40	9.510	3,83%
Nuevos	7.627	3,21%	2.430,87	-2.431	0,00	0,00	0,00%	0,00	7.627	3,07%
Total participaciones	0	0,00%	0,00	0	0,00	0,00	0,00%	0,00	0	0,00%
Total participaciones	237.456	100,00%	75.681,75	42	75.681,75	10.735,00	100,00%	64.946,75	248.191	100,00%
Capital Social (N 1€)	237.456	37,1%	10.735,00	14,2%					248.191	34,7%
Prima de Emisión	401.802	62,9%	64.946,75	85,8%					466.749	65,3%
Aportaciones Socios	639.258	100,0%	75.681,75	100,0%					714.940	100,0%

Ronda 6ª para socios nuevos

Se inicia el proceso de elaboración de documentos para la siguiente ronda para nuevos socios con el objetivo de levantar unos 675K para destinar a (1) nuevos proyectos un máximo de 280K y (2) para acompañar el resto.

Valor previo a la ampliación de 1,42 M€, una dilución del 38,7%, manteniendo la prima por título de 6,05 euros. Las principales magnitudes, son:

Participes	Situación Previa		R6N						Situación Final	
	CS	Pesos	Aportación			Distribución			CS	Pesos
			Proporción	Ajustes	Final	CS	Pesos	Prima		
FGQ 98, S.L.	70.691	28,5%	192.258	-192.258	0	0,00	0,0%	0,00	70.691	20,6%
INIGAL 11, S.L.	64.741	26,1%	176.075	-176.075	0	0,00	0,0%	0,00	64.741	18,8%
Manuel Muñiz PRIVIET SPORTIVE, S.L.	29.338	11,8%	79.790	-79.790	0	0,00	0,0%	0,00	29.338	8,5%
Mariano Rodríguez	21.557	8,7%	58.628	-58.628	0	0,00	0,0%	0,00	21.557	6,3%
Roberto Martín	7.117	2,9%	19.356	-19.356	0	0,00	0,0%	0,00	7.117	2,1%
Alfonso Balsera	7.634	3,1%	20.762	-20.762	0	0,00	0,0%	0,00	7.634	2,2%
Jorge Maortua	6.856	2,8%	18.646	-18.646	0	0,00	0,0%	0,00	6.856	2,0%
QUIRGASA 97, S.L.	17.217	6,9%	46.825	-46.825	0	0,00	0,0%	0,00	17.217	5,0%
Miguel Angel Cesteros	5.903	2,4%	16.054	-16.054	0	0,00	0,0%	0,00	5.903	1,7%
Ingo Paukner	9.510	3,8%	25.864	-25.864	0	0,00	0,0%	0,00	9.510	2,8%
Nuevos	7.627	3,1%	20.743	-20.743	0	0,00	0,0%	0,00	7.627	2,2%
Total participaciones	0	0,0%	0	675.000	675.000	95.745,00	100,0%	579.257,25	95.745	27,8%
Total participaciones	248.191	100,0%	675.002	-2	675.000	95.745,00	100,0%	579.257,25	343.936	100,0%
Capital Social (N 1€)	248.191	34,7%	95.745,00	14,2%					343.936	24,7%
Prima de Emisión	466.657	65,3%	579.257,25	85,8%					1.045.914	75,3%
Aportaciones Socios	714.848	100,0%	675.002,25	100,0%					1.389.850	100,0%

Se establece un ticket mínimo de 15K (1,08%) y un paquete de 75K (5,39%) para tener acceso al comité de Inversión.

Comisión Ejecutiva:

Se pone en marcha un nuevo órgano operativo sin retribución con las siguientes misiones:

- Las cuentas y formalidades de la sociedad.
- Presupuestos y tesorería.
- Organización de reuniones.
- Elaboración de documentación e información.

Se ofrecen Jorge, Miguel Angel y Felipe.

La periodicidad de las reuniones la impondrá las necesidades de gestión.

Presentación proyectos nuevos:

- *Exploded View (Lluc Martí):* Sistema de climatización inteligente a través de suelo radiante de gestión remota patentado. Buscan 300K a 2 M€.
- *BrandManic (Luis Soldevilla):* Plataforma inteligente para la gestión y control de campañas de influencer marketing en redes sociales. Buscan 1 M€ a 5 M€. Ticket mínimo de 200K.

Decisiones a adoptar:

Las votaciones han sido:

Socios	LMM	PTM	BMC
FGQ 98 (28,5%)	SI	SI	SI
INIGAL (27,3%)	SI	NO	SI
Manu Muñiz (12,4%)	SI	SI	NO
PRIVIET S (8,5%)	SI	NO	SI
Jorge Maortúa (5,8%)	SI	NO	SI
Ingo Paukner (3,2%)	SI	-	NO
Roberto Martín (3,1%)	SI	NO	SI
Miguel A. Cestero (3,1%)	SI	NO	SI
Manete Rodríguez (3,0%)	-	-	-
Alfonso Balsera (2,9%)	-	-	-
QUIRGASA (2,4%)	SI	NO	SI
Total s/asistentes (94,1%)	SI 100%	SI 25%	SI 75%
Total s/capital	SI 94%	SI 41%	SI 77,5%

Por ello, las decisiones son:

- Invertir en La Mas Mona sujeto a una propuesta de dos tramos, el segundo por objetivos, reunirnos con el family office que ha manifestado su intención de completar.
- Se forma binomio (Jorge y Miguel Angel) para estudiar Brand Manic.

Calendario 2016:

Mes/Órgano	Comité
Enero	M12
Febrero	M9
Marzo	M8
Abril	X6
Mayo	M3
Junio	X1
Julio	M5
Septiembre	M13
Octubre	M4
Noviembre	M15
Diciembre	M13

Próximos pasos:

- Realizar la ampliación.
- Comunicar las decisiones a los promotores.
- Revisión de La Mas Mona.
- Confirmar el calendario para agendarlo.