

## ACTA REUNION SOCIOS PINAMA 5 de Mayo

11 de mayo de 2015

### Asistentes:

- Miguel Ángel Cesteros
- Mariano Rodríguez
- Roberto Martín
- Alfonso Balsera
- Rufino García-Quirós
- Daniel Alcazar
- Manuel Muñiz
- Jorge Maortúa (Telefónicamente y solo para explicar su análisis)
- Felipe García-Quirós
- David García-Quirós

### Orden del día:

- Lectura del acta anterior
- Miembros del Consejo y Comité
- Sistemas y protocolos:
  - o Proceso de inversión.
- Noticias de Participadas:
  - o Revisión y aportación Deudae
  - o Propuesta de Quantum.
  - o Programa de aceleración de Glassy.
  - o Obras del local de KDP.
- Decisión de inversiones:
  - o VoiceMod.
  - o Robomotion.
- Nuevas oportunidades:

### Temas tratados:

#### Comentarios al acta anterior

Se leyó el acta sin comentarios al respecto.

#### Miembros para los órganos

Se solicitó a todos los socios que, en su caso, se ofreciesen para acompañar a los fundadores en los órganos de gestión, con los siguientes resultados:

- Consejo: Jorge Maortúa, Miguel Ángel Cestero y Gerd Ingo Paukner.
- Comité: Además de Jorge, Miguel Ángel e Ingo, se ofrecen Roberto Martín y Alfonso Balsera.

Se decide dejar en 5 el número de los Consejeros y, por ello, si Ingo quiere ser Consejero Miguel Ángel daría un paso atrás.

Se acuerda condicionar la delegación mancomunada a que, al menos, uno de ellos sea un socio fundador. DGQ se encargará de coordinar la formalización notarial.

Para el Comité se acepta a todos los ofrecidos y, por el momento, no se le atribuirán poderes a este órgano por lo que no necesita formalización notarial.

### Sistemas Aprobados:

En el Área Privada de la página web están publicados los procedimientos que se han planteado y su última evolución para que vayan tomando la forma definitiva que el grupo defina.

### Revisión limitada de Deudae

El pasado día 21, DGQ inició el proceso de revisión limitada previa a realizar la aportación.

### Propuesta de reestructuración societaria de Quantum

Se acepta la propuesta de los socios ejecutivos de encadenar y condicionar unas operaciones para conseguir que el equipo ejecutivo tenga mayor participación, sin dilución, para poder ofrecer al equipo técnico que esta infra retribuido.

La foto final pretendida, es:

- Equipo Ejecutivo: Antonio Hernández y Jacobo Pablos, un 12,7% cada uno.
- Equipo Técnico: Marco del Rey y Emilio Alba, un 12,4% entre los dos (hoy tienen el 1,12%).

En principio, se comprará un determinado porcentaje a algunos de los socios, entre ellos los chilenos, al precio de 170.000 euros (plusvalía del 70%) y se realizará una ampliación de capital de 105.000 euros (15%) a un valor compañía de 700.000 euros. Las operaciones se hacen todas o ninguna por lo que se planifica pero solo se ejecuta cuando se disponga de los inversores de la ampliación.

En nuestro caso, vendemos 40 participaciones (aprox 1%) y nos diluimos hasta quedarnos con un 3,38% de la compañía con un valor de 23.660 euros más una plusvalía realizada de 500 euros.

### Situación obras segundo local KDP

Esta previsto que las obras finalicen la tercera semana de mayo para disponer de una semana de puesta a punto y abrir en junio.

### Situación programa de aceleración de Glassy

Hemos recibido el informe fiscal de Bratosa para analizar lo impactos de la estructura de sociedad en HK, a través de una holding en un paraíso fiscal, y traslado de la dirección por recomendación del fondo.

A grandes trazos, nuestros asesores proponen crear o (1) una sociedad nueva en HK o (2) en Malta, en ambos casos, participadas en un 94% por GT y un 6% por Brinc, que operaría el negocio y pagaría un canon por la cesión de la propiedad intelectual.

Un tema importante, y pendiente de confirmación, es la posible aplicación del impuesto de salida a Mikel que implicaría cambios en el planteamiento.

Al día siguiente se mantuvo una reunión remota entre todos los socios donde se confirma lo anteriormente expuesto y se adopta la decisión importante que cambia la estrategia de producto. Lanzar una banda (tipo FitBit) con el fin de abaratar el dispositivo, ampliar el mercado al que dirigimos y generar más notoriedad canalizada por la web y la app.

### Análisis de Robomotion

Se formó binomio con Ingo y Jorge, con las siguientes conclusiones:

- Parecen muy optimistas las ventas del mercado local aunque si parece que vaya a tener cierto tamaño es muy probable que acaparen la mayoría.

- El programa Coincidente les reduce la necesidad de liquidez a 300k para garantizar 2 años de vida.
- Cuentan con que nuestra aportación sea 150 k y, quizá, si decidiéramos invertir, debamos forzar el porcentaje o la revisión de participación si no se alcanza. Creemos que siempre tendrá un valor residual mayor que la aportación
- Posición muy rígida y voluntarista de Ángel Alejandro (60%) que puede provocar bloqueos.

Tras una conversación telefónica con Jorge con el manos libres, la decisión adoptada fue convocar una reunión con Enrique Barrientos para ver su grado de compromiso, actual y futuro, y despejar dudas sobre la arbitrariedad de Angel con respecto a su posición mayoritaria.

#### Análisis de VoiceMod

Se formó binomio con Miguel Ángel y Manu, que presentaron un informe con las siguientes conclusiones:

- El Plan de negocio presentado no contempla ningún dato de la próxima ronda para financiar el proyecto B2B. Se ha pedido información sobre la ronda, su aplicación y calendarios.
- La clave esta en unas hipótesis de crecimiento en descargas y conversiones que no podemos saber si son razonables.
- Están pendientes de la aprobación de Apple de la nueva versión de la app para empezar a facturar y no retrasarse sobre el plan de ingresos.
- Tenemos que probar bien la experiencia del usuario con personas que sean target.
- El principal y más claro activo sigue siendo el propio Jaime.

Se acuerda esperar a tener las respuestas solicitadas y a analizar medidas para protegernos de una salida temprana de los promotores por tener poco comprometido (capital 3.000 euros).

#### Presentación de Exaccta

No pudieron venir.

#### Próximos pasos:

- Confirmar con Ingo y formalizar cargos.
- Establecer el calendario de tareas del Comité y asignarlas entre los miembros.
- Cerrar revisión y, en su caso, realizar aportación a Deudae.
- Convocar reunión con Enrique Barrientos.
- Convocar reunión con Jaime Bosch.
- Profundizar con Glassy la opción de estructura societaria y posibles retrasos.