

ACTA REUNION (JUNTA Y CONSEJO) SOCIOS PINAMA 7 de octubre

8 de octubre de 2015

Asistentes (96,8%):

- Miguel Ángel Cesteros (3,1%)
- Priviet Sportive representada por Daniel Alcazar (8,5%)
- Roberto Martín (3,1%)
- Manete Rodríguez (3,0%)
- Alfonso Balsera (2,9%)
- En representación de INIGAL 11, Nacho Alonso (27,2%)
- Manuel Muñoz (13,6%)
- Jorge Maortúa (5,8%)
- En representación de QUIRGASA 97, Rufino García-Quirós (2,4%)
- En representación de FGQ98, Felipe García-Quirós (27,3%)

Orden del día:

- 16,15h Lectura acta anterior y firma de otras actas.
- 16,30h Presentación Groopify.
- 17,15h Resumen situación de participadas (mesas redondas con KDP y Suop).
- 19,15h Ronda 5ª para terceros.
- 20,00h Decisiones de inversión.
- 20,30h Fin reunión.

Temas tratados:

Comentarios al acta anterior

Se leyó el acta anterior y se firmaron otras las que DGQ presentó.

Situación Participadas:

- **Kilómetros de Pizza:** (Fernando Godoy y Agustín Hidalgo). Apertura inmediata del obrador en Alcobendas, afinar procesos y equipos, tercer local para Q216 y plan de contingencias para abandono de JM. Se debatió sobre el ritmo y el lugar de la expansión coincidiendo todos en que el propio éxito ha acelerado la maduración del proyecto y que un exit a un operador fuerte en un momento determinado de crecimiento es la foto final.
- **Suop:** (Jaime Pla). Unos 3.700 usuarios activos y 400 nuevos al mes. Se debatió de la bondad de un media for equity con un piloto previo por el riesgo de pequeño impacto a cambio de mucho capital. No parece el momento pero si un objetivo. Tenemos una situación de caja desahogada que nos hace resistirnos a arriesgar. Burn rate de 13K en septiembre (caja para 15/18 meses). Futuro incierto y transmitió poca seguridad en el plan de acción comercial.
- **Quantum:** Comercialmente tienen un proyecto en curso (Valmesa) y varios en el pipeline (Aegon-Santander, Espand, Gesmedia, Axa, Racc, Agbar, etc..). El proceso de ampliación tiene cuatro candidatos pero excluyentes a un valor Premoney de 1,4M. No termina de despegar.
- **Gradients:** Se lanza el día 13 en KickStarter y tendremos unas 100.000 intenciones que por las conversiones normales (2,5%) deberíamos cubrir la campaña (150K). El acuerdo con el fondo BRINC, además de aportar capital, esta siendo un formidable programa de aceleración y un gran apoyo estratégico. Se enseñó el vídeo promocional del lanzamiento.
- **Deudae:** No hay novedades relevantes sobre la reunión anterior.
- **VoiceMod:** Métricas muy buenas, creciendo facturación al 30% mensual. Operación de autocartera por 10K de un 7,7% en autocartera a un fundador, no hermano, y ofrecimiento proporcional a los socios a un precio total de 86K. Veremos soluciones porque se esta hablando con Cabiedes y unos chinos a valor compañía de 3M.

Proyectos nuevos y presentaciones:

GROOPIFY (Pablo Viguera): Presentación de la App Social Discovery para organizar quedadas de grupos de 2 ó 3 personas afines en lugares singulares. Se había anticipado la ficha.

Ampliación parcial para socios

Se ha realizado una ampliación para socios de unos 201K€, al Postmoney resultante de la última ampliación (1.142.000 euros) para (1) tomar participación en un par de los proyectos sobre la mesa que necesitan decisión rápida para completar el portfolio previo a la ampliación para terceros y, en su caso, (2) mantener un fondo de acompañamiento para aportar rondas intermedias necesarias en proyectos que vayan dando muestras de mejora.

Los números provisionales de esta ronda se exponen en la siguiente tabla:

Participes	Situación Previa		R4S					Situación Final		
	CS	Pesos	Proporción	Ajustes	Final	CS	Pesos	Prima	CS	Pesos
FGQ 98, S.L.	53.753	26,6%	53.576		63.013,50	11.055	31,3%	51.958,50	64.808	27,29%
INIGAL 11, S.L.	53.696	26,6%	53.519		62.956,50	11.045	31,3%	51.911,50	64.741	27,26%
Manuel Muñiz	32.165	15,9%	32.059		0,00	0	0,0%	0,00	32.165	13,55%
Daniel Alcazar	20.138	10,0%	20.072		0,00	0	0,0%	0,00	20.138	8,48%
Mariano Rodríguez	6.058	3,0%	6.038		6.036,30	1.059	3,0%	4.977,30	7.117	3,00%
Roberto Martín	4.807	2,4%	4.791		14.232,90	2.497	7,1%	11.735,90	7.304	3,08%
Alfonso Balsara	5.099	2,5%	5.082		10.014,90	1.757	5,0%	8.257,90	6.856	2,89%
Jorge Maortua	10.226	5,1%	10.192		19.630,80	3.444	9,7%	16.186,80	13.670	5,76%
QUIRGASA 97, S.L.	4.807	2,4%	4.791		4.793,70	841	2,4%	3.952,70	5.648	2,38%
Miguel Ángel Cesteros	6.283	3,1%	6.262		6.264,30	1.099	3,1%	5.165,30	7.382	3,11%
Ingo Paukner	5.082	2,5%	5.065		14.506,50	2.545	7,2%	11.961,50	7.627	3,21%
Total participaciones	202.114	100,0%	201.449	0	201.449,40	35.342	100,0%	166.107,40	237.456	100,0%
Capital Social (Nom 1€)	202.114	44,6%	35.342	17,5%					237.456	36,27%
Prima de Emisión	251.204	55,4%	166.107	82,5%					417.311	63,73%
Aportaciones Socios	453.318	100,0%	201.449	100,0%					654.767	100,0%
VALOR COMPAÑÍA PRE	1.142.365									
Datos Ampliación				17,6%				4,70		
VALOR COMPAÑÍA POST					1.343.814		14,9%			

Próxima ampliación para terceros:

Se envió la siguiente tabla para el debate sobre el valor actual.

Proyecto	INVERSION		Valor Actual		Anterior	Variación
	Euros	Peso	Compañía	Pinama		
Kilómetros de Pizza	30.000	5,84%	4.200.000	245.280	219.000	11%
Suop Mobile	50.000	5,07%	1.500.000	76.050	60.480	20%
Gradients Technologies	207.140	10,91%	6.450.000	703.695	672.000	5%
Quantum Analytcs	5.008	5,02%	130.000	6.526	5.522	15%
Deudae	75.000	4,20%	2.000.000	84.000	0	100%
VoiceMod	50.000	3,50%	2.550.000	89.250	0	100%
Zeus	100.000	2,70%	4.320.000	116.640	0	100%
Groopify	100.000	3,50%	3.480.900	121.832	0	100%
Valor Participadas	617.148			1.443.273	957.002	34%
Puesta en Marcha				50.000	50.000	
Potenciales				50.000	0	
Valor complementario				100.000	50.000	
Valor Razonable				1.543.273	1.007.002	35%

En base al valor actual propuesto, los números provisionales se adjuntan en la siguiente tabla:

Participes	Situación Previa		R5N					Situación Final		
	CS	Pesos	Proporción	Ajustes	Final	CS	Pesos	Prima	CS	Pesos
FGQ 98, S.L.	67.635	28,5%	143.075	-143.075	0	0	0,0%	0	67.635	21,9%
INIGAL 11, S.L.	64.741	27,3%	136.953	-136.953	0	0	0,0%	0	64.741	21,0%

Manuel Muñiz	29.338	12,4%	62.062	-62.062	0	0	0,0%	0	29.338	9,5%
Daniel Alcázar	20.138	8,5%	42.600	-42.600	0	0	0,0%	0	20.138	6,5%
Mariano Rodríguez	7.117	3,0%	15.055	-15.055	0	0	0,0%	0	7.117	2,3%
Roberto Martín	7.304	3,1%	15.451	-15.451	0	0	0,0%	0	7.304	2,4%
Alfonso Balseira	6.856	2,9%	14.503	-14.503	0	0	0,0%	0	6.856	2,2%
Jorge Maortua	13.670	5,8%	28.918	-28.918	0	0	0,0%	0	13.670	4,4%
QUIRGASA 97, S.L.	5.648	2,4%	11.948	-11.948	0	0	0,0%	0	5.648	1,8%
Miguel Ángel Cesteros	7.382	3,1%	15.616	-15.616	0	0	0,0%	0	7.382	2,4%
Ingo Paukner	7.627	3,2%	16.134	-16.134	0	0	0,0%	0	7.627	2,5%
Nuevos	0	0,0%	0	500.000	500.000	71.250	100,0%	431.064	71.250	23,1%
Total participaciones	237.456	100,0%	502.315	-2.315	500.000	71.250	100,0%	431.064	308.706	100,0%
Capital Social (N 1€)	237.501	36,3%	71.250	14,2%					308.751	26,7%
Prima de Emisión	417.523	63,7%	431.064	85,8%					848.587	73,3%
Aportaciones Socios	655.024	100,0%	502.315	100,0%					1.157.339	100,0%
VALOR COMPAÑÍA PRE	1.342.365									
Datos Ampliación			30,0%					6,05		
VALOR COMPAÑÍA POST					1.844.680				23,1%	

Iremos preparando buen dossier para captar a los nuevos socios:

- Resumen ejecutivo (one page) de la ronda.
- Informe de motivación del Valor Razonable Actual.
- Fichas e informe de cada participada.
- Fichas de candidatos de los proyectos en estudio con binomio.

Se propone hacer un monográfico donde revisemos el sentido y condiciones cualitativas de esa ronda con respecto a la visión de futuro y, una vez definido, proponer los números.

Decisiones a adoptar:

- El cuadro de las votaciones de inversión, fue:

Socios	Zeus	Groopify
Jorge	SI	SI
MAC	SI	SI
Manete	SI	NO
Dani	SI	SI
Manu	SI	SI
Rufo	SI	SI
Nacho	SI	SI 50K
Alfonso	SI	SI 50K
Roberto	SI	SI
Ingo	-	-
Felipe	SI	SI
Presentes	100% SI	90% SI
Capital	97% SI	94% SI

- Propuestas de inversión:
 - o **Zeus Creative (3D Printing):** Se decide entrar y hacer la siguiente propuesta de máximos:
 - Aportación de 50K a 3,5M pre.
 - Aportación de otros 50K en febrero cuando se revise y siempre que se haya cumplido, al menos, uno de los hitos propuestos por la sociedad.
 - Revisión del total de la participación en base a los hitos y métricas propuestas de toda la aportación.
 - Descuento del 40% en la siguiente ronda hasta el límite de nuestra participación en ese momento.
 - o **Groopify (social discovery):** Se decide entrar y hacer la siguiente propuesta.
 - Inversión directa de 50K a 2,2M pre.
 - Inversión adicional de, al menos, 50K.

- Descuento en la próxima ronda del 30% hasta el límite de nuestra participación.
- Seguir estudiando **Del super** (e-commerce), **Persei** (e-health) y **Tu Carrito Musical** (marketplace).

Próximos pasos:

- Próxima reunión: Martes, **3 de noviembre**.
- Comunicar y negociar propuestas de inversión en proyectos aprobados.
- Convocar una reunión monográfica de estrategia de futuro durante todo un día y, si puede ser, fuera.