

# **Investment Friends Capital S.A.**



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**

**Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORAZ  
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

---

## 1. Przedmiot sprawozdania

Przedmiotem niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.A. jest przedstawienie wyników oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 tj. od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r. w skład którego wchodzi:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 23.027 tys. zł (dwadzieścia trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy złotych);
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujący zysk netto w wysokości : 688 tys. zł (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 368 tys. zł (trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych);
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.803 tys. zł (trzy miliony osiemset trzy tysiące złotych);
- informację dodatkową, noty i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 31.12.2016r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 07.07.2016 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a firmą Mister Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok 5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod numerem 3704. Powyższą umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 02/06/2016 z dnia 09.06.2016r.

Przedmiotem oceny przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016, było między innymi ustalenie czy przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo oraz czy rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczną Spółki. W szczególności przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było czy:

- sprawozdanie finansowe zostało przeprowadzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sprawozdanie prezentuje dane, także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.
- sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki wraz z oświadczeniem dotyczącym stosowania zasad Ładu Korporacyjnego przedstawia w sposób jasny i rzetelny sytuację Spółki i przestrzeganie Zasad Ładu,
- informacje wynikające ze sprawozdania Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza na podstawie wiedzy wynikającej ze sprawowanego stałego nadzoru na działalnością Spółki oraz raportu i opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych. W zakresie formy i treści sprawozdanie finansowe, sprawozdanie Zarządu wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w Spółce są zgodne z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i Statutu.

Sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawierają istotne dla oceny sytuacji Spółki na dzień 31 grudnia 2016r. informacje i wskaźniki.

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad Ładu Korporacyjnego przedstawia rzetelnie przyjęte do stosowania przez Spółkę i jej Organy zasady Ładu Korporacyjnego oraz odstąpienia od stosowania wyszczególnionych Zasad ze względu na specyfikę prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta, jego wielkość i z tym związaną (uproszczoną) strukturę organizacyjną.

## **2. Sytuacja gospodarcza Spółki na podstawie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki na dzień 31.12.2016r.**

Główną działalnością Spółki jest działalność finansowa, w tym usługowa działalność pożyczkowa oraz inwestycyjna na szeroko pojętym rynku kapitałowym i finansowym.

Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. W okresie sprawozdawczym decydującą rolę w strukturze uzyskiwanych przez Spółkę przychodów zajmują przychody związane z odsetkami i prowizjami od udzielonych pożyczek oraz przychody ze zbycia instrumentów finansowych. Istotne dla prezentowanych danych finansowych są również aktualizacje wyceny posiadanych aktywów tj. akcji i udziałów podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

Emitent w okresie sprawozdawczym odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1.476 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1.058 tys. zł oraz zysk netto z działalności 668 tys. zł. Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 1.476 tys. zł., przychody finansowe 15 tys. zł. oraz koszty finansowe 369 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 373 tys. zł.

Wykazany wynik finansowy Emitenta wynikał przede wszystkim z przychodów z udzielonych pożyczek oraz uzyskanych odsetek od zdeponowanych na lokatach bankowych nadwyżek finansowych. Wykazane koszty finansowe dotyczą wyceny i straty ze zbycia inwestycji ( 209 tys. zł) tj. akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio Fly.pl S.A.).

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Spółka posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem niez uzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

Na dzień 31.12.2016r Spółka posiadała 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których wartość bilansowa na III kwartał 2016r. wynosiła 4.562 tys. zł . Zarząd Spółki dokonał wyceny wartości godziwej posiadanej inwestycji w odniesieniu do wartości udziału w kapitale własnym IFEA Sp. z o.o. posiadanego pakietu udziałów. Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości godziwej w na dzień bilansowy dokonując zmniejszenia wartości posiadanych udziałów o kwotę 269 tys. zł. do kwoty bilansowej 4.292 tys. zł. Na dzień 31.12.2016r. wartość powyższych udziałów objęta jest odpisem aktualizacyjnym na łączną kwotę 3.283 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano aktualizacji (obniżenia) wartości tego aktywa na kwotę 848 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wynikających z zawartych umów pożyczek. Na dzień publikacji sprawozdania nie występują w ocenie Rady Nadzorczej istotne zagrożenia w zakresie wywiązania się z zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców zaś w przypadkach kiedy są prowadzone postępowania egzekucyjne udzielone zabezpieczenia w pełni zabezpieczają uzyskanie zaspokojenia roszczeń Spółki.

Dokonując oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok 2016, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożenia w zakresie wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz w zakresie płynności finansowej.

Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań poza wynikającymi z bieżącego funkcjonowania Spółki. Spółka wszystkie swoje zobowiązania reguluje terminowo.

W związku z powyższym Rada ocenia, iż sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty lub zaburzenia płynności finansowej oraz kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w ciągu co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie z wymogami art.397 KSH oraz faktem, iż bilans sporządzony przez Zarząd wykazuje zakumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd zwołując Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 27.04.2017r. w porządku obrad umieścił stosowny projekt celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie dalszego istnienia spółki, gdyż prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki nie stwierdza zagrożenia w zakresie utraty płynności, wypłacalności i możliwości kontynuowania działalności.

### **3. Wnioski i rekomendacje dla Zwyczajnego Zgromadzenia.**

W wyniku wyjaśnień uzyskanych od Zarządu Spółki oraz prowadzonej stałej działalności nadzorczej i kontrolnej Rada Nadzorcza, która w pełnym składzie pełni również funkcje Komitetu Audytu zatwierdza sporządzone:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Investment Friends Capital S.A. za rok 2016,
- sprawozdanie Zarządu za rok 2016 wraz z oświadczeniem o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego za rok 2016,
- rekomenduje udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Zarządowi z wykonywania obowiązków w roku obrachunkowym 2016,
- akceptuje i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu propozycję Zarządu w przedmiocie uchwały dotyczącej przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy Spółki.
- stwierdza, że można przedstawić niniejsze sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu i rekomendować do zatwierdzenia,
- rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w zakresie dalszego istnienia Spółki.

Rada Nadzorcza przedkłada przedmiotowe sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki, sprawozdaniem Zarządu wraz z oświadczeniem o stosowaniu zasad Ładu korporacyjnego, opinią i raportem biegłego rewidenta, Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia oraz rekomenduje w zakresie przeznaczenia zysku Spółki za rok 2016 podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie :

Uchwała nr  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki  
Investment Friends Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku  
z dnia .....roku

*w sprawie  
przeznaczenia zysku netto Spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.*

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 29 ust. 1 lit. b) Statutu Spółki uchwała się co następuje:

§ 1  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala, że zysk netto spółki za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. w wysokości : 688 444,15 zł (sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta czterdzieści cztery złote 15/100) zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

§ 2  
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsze Sprawozdanie Rada Nadzorcza przyjęła jednogłośnie na posiedzeniu w dniu 31.03.2017r.

**Podpisy:**

**Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej** .....

**Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej** .....

**Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej** .....

**Damian Patrowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej** .....

**Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej** .....