

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 2015

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 2015 tj. od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. w skład którego wchodzi:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 23.588 tys. zł (dwadzieścia trzy miliony pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w wysokości 8.559 tys. zł (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.769 tys. zł (dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.205 tys. zł (pięć milionów dwieście pięć tysięcy złotych);
- informację dodatkową, noty i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 01.07.2015 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a firmą Mister Auditor 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 9/06/2015 z dnia 01.06.2015r.

Przedmiotem oceny przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, 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 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 przedstawia w sposób jasny i rzetelny sytuację Spółki,
- 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 2015 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 jest ono 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 2015r. informacje i wskaźniki.

2. Sytuacja gospodarcza Spółki na podstawie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki na dzień 31.12.2015r.

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 i straty finansowe wynikające z aktualizacji wyceny posiadanych aktywów tj. akcji i udziałów podmiotów będących w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 793 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 491 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 8 559 tys. wynikającą głównie z kosztów finansowych. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 342 tys. zł. Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 804 tys. zł. oraz koszty finansowe 10 986 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe Spółki wykazane w roku 2015 wynikały głównie z uzyskanych odsetek od zdeponowanych na lokatach bankowych nadwyżek finansowych oraz aktualizacji wyceny instrumentów finansowych będących przedmiotem pożyczki tj. akcji Fly.pl S.A.

Spółka przeznacza posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, którą zamierza rozwijać oraz inwestycje w instrumenty finansowe podmiotów publicznych i niepublicznych. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych.

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 nieuzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

Na dzień 31.12.2015r. Spółka posiadała 1.569 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o., o wartości nabycia 7.845 tys. zł. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego spółki, a także dokonaniu testów na utratę wartości podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wyceny na 31.12.2015r. posiadanych udziałów obciążając kapitał z aktualizacji wyceny kwotą 940 tys. zł.

Emitent wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Fly.pl S.A., które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad przedmiotowymi akcjami wraz z prawami wynikającymi z ich posiadania, którą przejął i wykonuje

pożyczkobiorca. Kierując się zasadą ostrożnościowej wyceny, Zarząd podtrzymał metodę ustalenia wartości godziwej akcji Fly.pl S.A. prezentowaną w ostatnim raporcie okresowym za III kwartał 2015 roku. Biorąc pod uwagę fluktuację notowań rynkowych akcji Fly.pl oraz uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe i charakterystykę rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny. Emitent dokonał wyceny tego krótkoterminowego aktywa finansowego przyjmując okres bazowy ostatniego kwartału 2015 roku do ustalenia średniej ceny ważonej walorów Fly.pl S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję Fly.pl S.A. i stanowiła podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego w kwocie 959 tys. zł.

Łącznie w okresie sprawozdawczym Emitent dokonał odpisów aktualizacyjnych powyższego aktywa finansowego na łączną kwotę 10.986 tys. zł. W oparciu o obserwacje notowań i fluktuację tego instrumentu może wystąpić konieczności dokonywania dalszych odpisów wartości tego aktywa, a także przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu akcji (po zakończeniu okresu umowy pożyczki) nieuzyskania satysfakcjonującej ceny i stopy zwrotu z tej inwestycji, co może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Na dzień publikacji sprawozdania nie występują istotne zaburzenia realizacji zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców z wyjątkiem spółki Investment Friends S.A., która posiada zaległości w spłacie rat odsetkowych.

Dokonując oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok 2015, 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 29.04.2016r. w porządku obrad umieścił stosowny projekt celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

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 2015,
- sprawozdanie Zarządu za rok 2015,
- rekomenduje udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Zarządowi z wykonywania obowiązków w roku obrachunkowym 2015,
- akceptuje i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu propozycję Zarządu w przedmiocie uchwały dotyczącej pokrycia straty z zysków lat przyszłych.

- stwierdza, że można przedstawić niniejsze sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu i rekomendować do zatwierdzenia.

Rada Nadzorcza przedkłada przedmiotowe sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz ze sprawozdaniem finansowym Spółki, sprawozdaniem Zarządu, opinią i raportem biegłego rewidenta, Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia oraz rekomenduje w zakresie pokrycia straty Spółki za rok 2015 podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w przedmiocie :

UCHWAŁA

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU

z dnia 29 kwietnia 2016 roku

w sprawie pokrycia straty netto Spółki za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

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 strata netto spółki za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. w wysokości 8.558.702,03 zł (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwa złote 03/100) zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsze Sprawozdanie Rada Nadzorcza przyjęła jednogłośnie na posiedzeniu w dniu 04.04.2016r.

Podpisy:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej

Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej

Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej

Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej