

**Opinia Rady Nadzorczej Investment Friends S.A. w sprawie projektów uchwał objętych
porządkiem obrad
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Investment Friends S.A. wyznaczonego
na dzień 29.04.2016 r.**

I. Uwagi wstępne.

W ocenie Rady Nadzorczej sprawy wskazane w porządku obrad ZWZA wyznaczonego na dzień 29.04.2016 r. wymagają rozpoznania przez Akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie też, z uwagi na materię zawartą w projektach uchwał nr 8,11,12,13,14,15,16,17 (dotyczą one zatwierdzenia sprawozdań Rady Nadzorczej, udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2015, a zatem odnoszą się one bezpośrednio do relacji personalnych, wykonania obowiązków i odpowiedzialności w gronie Rady), Rada Nadzorcza ogranicza swą opinię w tym zakresie do stwierdzenia, iż zgadza się z Zarządem, co do obowiązku poddania tych spraw pod głosowanie ZWZA. Podstawę do określonych w tym zakresie decyzji Akcjonariuszy powinny stanowić przedstawione przez Radę Nadzorczą sprawozdania.

II. Projekty uchwał.

W związku z przyjętym przez Radę stwierdzeniem, iż sprawy objęte porządkiem obrad wymagają rozpoznania, Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń, co do treści projektowanych uchwał. Rada Nadzorcza pozostaje także w przekonaniu o ich formalnoprawnej zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

III. Uzasadnienie projektów uchwał.

Rada Nadzorcza podziela motywy zawarte w uzasadnieniu projektów uchwał sporządzonym przez Zarząd. Odnosząc się do uzasadnienia projektów uchwał nr 1, 2, 3 i 4 (dotyczących spraw formalnych zgromadzenia) niewątpliwie ich podjęcie jest niezbędne dla zapewnienia prawidłowego przebiegu zgromadzenia. Szczegółowa opinia odnośnie spraw zawartych w projektach uchwał nr 5,6,7,9,10 zawarte jest w Sprawozdaniach Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty i sytuacji Spółki za rok obrotowy 2015. Nawiązując zatem do tego dokumentu stwierdzić należy, iż podjęcie pozytywnych uchwał w tym zakresie – co rekomenduje Zarząd – jest w pełni uzasadnione. Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, iż uzasadnionym jest głosowanie za udzieleniem absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015 (projekt uchwały nr 10). W przekonaniu Rady, Zarząd w sposób należyty wykonywał swe funkcje.

Rada Nadzorcza udziela pozytywnej opinii dla Walnego Zgromadzenia w związku z projektem uchwały nr 18. Rada Nadzorcza rekomenduje podjęcie uchwały nr 18 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie kontynuacji działalności spółki. Zamieszczenie w porządku uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki spowodowane jest poniesioną przez Spółkę stratą w roku obrotowym od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, która przewyższa wysokość kapitału podstawowego i zapasowego. Zgodnie art. 397 k.s.h. jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Zarząd rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy głosowanie za uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki. W zakresie projektu uchwały Walnego Zgromadzenia nr 18 Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń, co do treści projektowanej uchwały i ogranicza swą opinię w tym zakresie do stwierdzenia, iż zgadza się z Zarządem, co do obowiązku poddania tych spraw pod głosowanie ZWZA.

Rada Nadzorcza udziela pozytywnej opinii dla Walnego Zgromadzenia w związku z projektem uchwały nr 19 i 20 złożonym przez Akcjonariusza Damf Invest S.A. Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń, co do treści projektowanej uchwały i ogranicza swą opinię w tym zakresie do stwierdzenia, iż zgadza się z Akcjonariuszem co do kwestii, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach nowej emisji akcji w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru umożliwi Spółce sprawną emisję nowych akcji oraz zaoferowanie akcji wybranemu przez Zarząd podmiotowi oraz pozyskanie nowych inwestorów i kapitału niezbędnego Spółce dla jej dalszego rozwoju. Upoważnienie Zarządu w ramach kapitału docelowego pozwoli również Spółce dynamicznie reagować na zachodzące zmiany w gospodarce, co niewątpliwie może przełożyć się na poprawę jej wyników finansowych.

Reasumując powyższe, uznać należy, że podjęcie i wykonanie omawianych uchwał jest zasadne. Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza Investment Friends S.A. rekomenduje Akcjonariuszom Spółki przyjęcie uchwał w kształcie zaproponowanym przez Zarząd Spółki.

Płock dn. 6.04.2016 r.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Mariusz Patrowicz.....

Damian Patrowicz

Małgorzata Patrowicz

Marianna Patrowicz

Anna Dorota Kajkowska.....

Wojciech Hetkowski

Jacek Koralewski.....