

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
INVESTMENT FRIENDS 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 S.A. jest analityczne przedstawienie wyników oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 tj. od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.

1) Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki Investment Friends S.A. a okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. oraz sprawozdania Zarządu Spółki Investment Friends S.A. a okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 w skład którego wchodzi:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7 693 tys. złotych (słownie: siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tys. złotych);
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1 412 tys. złotych (słownie: jeden milion czterysta dwanaście tys. złotych);
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące brak zmiany stanu środków pieniężnych;
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 412 tys. złotych (słownie: jeden milion czterysta dwanaście tys. złotych);
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz

- 7) sprawozdanie Zarządu Spółki Investment Friends S.A. a okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015

- 2) Rada Nadzorcza ustala, że strata netto Spółki za rok obrotowy 2015, zostanie pokryta zyskami z lat kolejnych.
- 3) Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką a podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wyboru podmiotu do badania dokonała Rada Nadzorcza Uchwałą nr 1/06/2015

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 przeprowadziło Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5 KRS nr 0000375656, NIP 521-359-13-29, REGON 142757598, reprezentowana przez Prezesa Zarządu panią Barbarę Misterską – Dragan Biegłą Rewident Nr 2581 na liście biegłych rewidentów prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

- 4) Przedmiotem oceny, przez Radę Nadzorczą, sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 było 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 zasadami rachunkowości określonymi ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 ze zm.),
- sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki przedstawia w sposób jasny i rzetelny sytuację Investment Friends S.A.,
- informacje wynikające ze sprawozdania Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

5) Rada Nadzorcza na podstawie wiedzy wynikającej z raportu i opinii biegłego z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Co do formy i treści jest ono zgodne z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawierają istotne dla oceny sytuacji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. informacje i wskaźniki.

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

Rozwój Spółki Investment Friends S.A. opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży inwestycji finansowych. Główne cele strategiczne Spółki to ustabilizowanie pozycji Spółki w obszarach, gdzie investment Friends S.A. już oferuje swoje usługi finansowe, dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów oraz kontynuacja procesu podziału emitenta zgodnie z treścią Planu Podziału uzgodnionego w dniu 15.05.2015r. opublikowanego przez Spółkę raportem bieżącym nr 24/2015. z dnia 15.05.2015 r. Zamierzone efekty ekonomiczne podziału będą w ocenie Rady korzystne dla Spółki gdyż efektem Podziału będzie uporządkowanie struktury wewnętrznej oraz ograniczenie kosztów związanych z obsługą segmentów w których Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Zgodnie z założeniami Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. procedura wydzielenia oraz składniki, które podlegać będą przeniesieniu na rzecz spółki Przejmującej nie wpłyną w żaden sposób na zdolność Spółki na prowadzenie i rozwijanie działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.

Spółka planuje prowadzić działalność gospodarczą w dotychczasowym zakresie oraz realizować plany rozwoju zgodnie z dotychczas wytyczonymi przez Walne Zgromadzenia oraz pozostałe organy Spółki kierunkami.

Główne kierunki rozwoju:

- perspektywiczna działalność finansowa z dużym potencjałem wzrostu;
 - działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
 - wysoki poziom rentowności prowadzonego biznesu,
 - optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów
- Inwestycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

Następujące czynniki będą miały wpływ na osiągnięte przez Investment Friends S.A. wyniki finansowe w przyszłych okresach.:

1. Zawarcie ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. Na mocy umowy z dnia 07.11.2014 r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 11.650.000,00 zł.

Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:

- złożenie przez pożyczkobiorcę oświadczenia o ustanowieniu hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł (piętnastu milionów złotych 00/100) na nieruchomości Pożyczkobiorcy w Poznaniu. Strony zastrzegły, że w księdze wieczystej nieruchomości Pożyczkobiorcy w dziale III i IV nie mogą znajdować się jakiegokolwiek wpisy poza hipoteką umowną do kwoty 30.000.000,00 zł ustanowioną przez Pożyczkobiorcę na rzecz FON S.A. w Płocku.

- złożenie przez Pożyczkobiorcę oświadczenia w zakresie prawa Emitenta do przeniesienia wpisanej na jego rzecz hipoteki na miejsce opróżnionej hipoteki ustanowionej na rzecz FON S.A. po jej zwolnieniu.

- zawarcie przez spółkę GWB Investments Sp. z o. o. w Poznaniu /podmiot trzeci z Emitentem umów przewłaszczenia na zabezpieczenie dwóch nieruchomości tj. lokalu mieszkalnego oraz udziału w lokalu niemieszkalnym zlokalizowanym w Poznaniu.

- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,

- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.

- ustanowienie przez 3 poręczycieli (osoby fizyczne), w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.

2. Zawarcie jako pożyczkobiorca umowy pożyczki pieniężnej ze spółką INVETSTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest kwota 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 7% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

3. Zawarcie w dniu 24.03.2015r. umowy pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (KRS0000547450) jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. jest 464.564 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606), która to liczba stanowi 1,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnienia do oddania 464.564 głosów stanowiących 1,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A. Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie za cały okres trwania Umowy w łącznej wysokości 23.228,20 zł. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia oraz za zgodnym ustalonym wynagrodzeniem Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność. Zgodnie z umową z dnia 24.03.2015r. pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie zwrotu pożyczki w postaci weksla własnego in blanco wraz ze stosowną deklaracją. W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy, włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.
4. Zakończona procedura podziału Investmen Friends S.A. W dniu 31.03.2015r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą - IFERIA S.A. W konsekwencji modelu podziału przez wydzielenie, Investmen Friends S.A dokona przeniesienia aktywów i zobowiązań niezwiązanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Investmen Friends S.A na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Investmen Friends S.A, apodział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.
5. Zawarcie w dniu 13.01.2016 r. pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku KRS 0000033281. Na mocy umowy z dnia 13.01.2016r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 700 000,00 zł. na okres do dnia 30.08.2017 r. Pożyczka jest oprocentowana na poziomie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych z ostatniego, roboczego dnia miesiąca poprzedzającego okres odsetkowy, powiększonej o stały składnik w wysokości 3,3% .Pożyczka została przekazana na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 i 14 stycznia 2016 roku. Emitent udzielił Pożyczkodawcy zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Pożyczkodawcy weksla własnego in

blanco wraz z deklaracją wekslową. Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

6. Zawarcie w 13.01.2016r. ze spółką ATLANTIS S.A. KRS 0000033281 z siedzibą w Płocku porozumienia na mocy, którego Emitent dokonał spłaty zadłużenia podmiotu trzeciego na rzecz ATLANTIS S.A. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki pieniężnej, łączącej ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcę ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w Poznaniu KRS 0000483024 jako pożyczkobiorcą, w przypadku uchybienia przez GWB Investments Sp. z o.o. terminowi zwrotu zaciągniętej pożyczki, Emitent był uprawniony do dokonania spłaty zobowiązań w GWB Investments Sp. z o.o. wobec ATLANTIS S.A. w miejsce tego podmiotu. W dniu 13.01.2016r. spółka ATLANTIS S.A. wobec uchybienia terminowi spłaty pożyczki pieniężnej przez GWB Investments Sp. z o.o. skierowała do Emitenta informację o braku spłaty zadłużenia przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o. Na mocy porozumienia z dnia 13.01.2016r. Emitent dokonał zaspokojenia roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej przez ATLANTIS S.A. ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. W związku z zaspokojeniem roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej z GWB Investments Sp. z o.o., na mocy obowiązujących Emitenta oraz spółkę TOP MARKA S.A. w Poznaniu _KRS 000292265_ ustaleń, kwota 700.000 zł powiększa kwotę wypłaconego przez Emitenta na rzecz TOP MARKA S.A. kapitału pożyczki w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 08.11.2014r. Na dzień 14.01.2016r. łączna kwota zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. wynosi 8.350.000,00 zł.

3. Wnioski dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

Rada Nadzorcza postanowiła pozytywnie ocenić sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto 1 412 tys. złotych tys. za rok obrotowy 2015 zyskami z lat przyszłych. Rada Nadzorcza rekomenduje podjęcie przez ZWZ Spółki uchwały następującej treści: **„Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala, że strata netto Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. w wysokości złotych - zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych”**.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Mariusz Patrowicz -Przewodniczący Rady Nadzorczej.....

Damian Patrowicz -Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.....

Małgorzata Patrowicz -Sekretarz Rady Nadzorczej.....

Marianna Patrowicz -Członek Rady Nadzorczej.....

Anna Dorota Kajkowska -Członek Rady Nadzorczej.....

Wojciech Hetkowski -Członek Rady Nadzorczej.....

Jacek Koralewski -Członek Rady Nadzorczej.....