

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ**

**INVESTMENT FRIENDS S.A.**

**Z WYNIKÓW OCENY:**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK  
OBROTOWY 2016;**

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016;**

**WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA  
STRATY ZA ROK OBROTOWY 2016;**

## **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 2016 tj. od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.

### **1) Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki Investment Friends S.A. a okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. oraz sprawozdania Zarządu Spółki Investment Friends S.A. za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 w skład którego wchodzi:**

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 795 tys. złotych (słownie: dziesięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych);
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie 112 tys. złotych (słownie: sto dwanaście tysięcy złotych);
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zwiększenie stanu środków o kwotę 17 tys. ( siedemnaście tysięcy złotych );
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 643 tys. złotych (słownie: pięć milionów sześćset czterdzieści trzy tysiące złotych );
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz

- 7) sprawozdanie Zarządu Spółki Investment Friends S.A. a okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016

- 2) Rada Nadzorcza ustala, że strata netto Spółki za rok obrotowy 2016, zostanie pokryta zyskami z lat kolejnych.
- 3) Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 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 1/06/2016.
- 4) Badanie zostało przeprowadzone przez:

Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o. Sp. k. ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice, KRS: 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy), NIP: 634-283-16-12, REGON: 243686035, Wysokość kapitału zakładowego: 150 000,00 zł, podmiot

uprawniony do badań sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów pod numerem 3975.

5) Przedmiotem oceny, przez Radę Nadzorczą, sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016 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 Nadzorczą na podstawie wiedzy wynikającej z raportu i opinii biegłego z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 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 2016 r. informacje i wskaźniki.

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

Strategia rozwoju 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.

Zarząd wskazuje, że zgodnie z założeniami Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. procedura wydzielenia oraz składniki, które podlegały przeniesieniu na rzecz spółki Przejmującej nie wpłynęły w żaden sposób na zdolność Spółki na prowadzenie i rozwijanie działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie. W ramach uzgodnionego w Planie Podziału z dnia 15.05.2015r. podziału Spółki przez wydzielenie, z majątku Spółki wyodrębnione zostały składniki nie związane bezpośrednio z zakresem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, które przeniesiono na Spółkę przejmującą – IFERIA S.A. w Płocku.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w dotychczasowym zakresie oraz realizuje plany rozwoju zgodnie z dotychczas wytyczonymi przez Walne Zgromadzenie oraz pozostałe organy Spółki kierunkami.

Spodziewanymi korzyściami jakie Spółka ma odnieść w związku z procedurą podziału jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej Spółki przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego kierunku działalności i rozwoju. 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
- Investycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

Wiodącą działalnością spółki jest działalnością pożyczkową. Dla tego też istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek.

Ponieważ nastąpiło wstrzymanie realizacji płatności zobowiązań od największego Pożyczkobiorcy (spółki Top Marka S.A.) może mieć to przejściowy wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z przejętych zabezpieczeń. Zarząd podjął działania mające na celu uzyskanie kwoty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami z zabezpieczeń majątkowych. Do dnia bilansowego proces odzyskania środków nie został zakończony. Jednakże, na dzień sporządzenia sprawozdania, oceniając wartość rynkową ustanowionych zabezpieczeń dla pożyczki Zarząd może stwierdzić, iż nieruchomości te charakteryzują się: łatwością określenia wartości, płynnością czyli możliwością sprzedaży w danym czasie, oraz dużą wartością w przypadku wymuszonej sprzedaży. Wykazana strata z działalności gospodarczej w okresie sprawozdawczym wynikała głównie z kosztów finansowych Spółki tj. utworzenia odpisu aktualizacyjnego na kwotę naliczonych i niespłaconych od udzielonej pożyczki przez Spółkę Top Marka S.A. odsetek w wysokości 723 844,30 zł oraz na kwotę należności postępowania dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 18 387,10 zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu łączna kwota w wysokości 742.231,40 zł zaliczona została w koszty operacyjne Spółki oraz obciążała wynik finansowy Investment Friends S.A. prezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

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

» 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.

»Zawarcie w dniu 13.01.2016 r. pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku  
»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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto 112. tys. złotych tys. za rok obrotowy 2016 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. w wysokości 112. tys. złotych - zostanie pokryta zyskami z lat przyszłych”**.

**Podpisy Członków Rady Nadzorczej:**

Mariusz Patrowicz -Przewodniczący Rady Nadzorczej.....

Małgorzata Patrowicz -Sekretarz Rady Nadzorczej.....

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

Wojciech Hetkowski -Członek Rady Nadzorczej.....

Jacek Koralewski -Członek Rady Nadzorczej.....