

Sprawozdanie zarządu z działalności
za rok kończący się
31 grudnia 2017 roku
Premium Fund Spółka Akcyjna

za okres od dnia 1.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku



Warszawa, 19 marzec 2018 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	2
2. Historia Spółki	2
3. Kapitał zakładowy.....	4
4. Akcjonariat	5
5. Rada Nadzorcza	7
6. Zarząd.....	7
7. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy	8
8. Profil działalności.....	8
9. Strategia rozwoju	8
10. Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.....	8
11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	8
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników.....	9
13. Najważniejsze wydarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017.....	9
14. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	10
15. Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące.	10
16. Podstawowe ryzyka i zagrożenia	10
17. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	12
18. Informacje o nabyciu akcji własnych	12
19. Informacje o oddziałach i zakładach Spółki.....	12
20. Informacje o zatrudnieniu w Spółce.....	12
21. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	13
22. Informacja o postępowaniach sądowych	13
23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	13
24. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi	14
25. Informacje o udzielonych pożyczkach	14
26. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	14
27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki	14
28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	14
29. Charakterystyka ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	14

1. Podstawowe informacje o Spółce

DANE EMITENTA	
Firma:	Premium Fund S.A.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Chmielna 132/134 bud. 134 Warszawa 00-805
KRS:	0000363503
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140027660
NIP:	524 252 5571
PKD:	64,20,Z- działalność holdingów finansowych
Telefon:	(+48) 22- 489-52-97
Nazwa skrócona/Oznaczenie:	PREMIUMF /PMF
E-mail:	office@premiumfund.pl
www:	www.premiumfund.pl

2. Historia Spółki

- o W dniu 14.01.2005 roku została zawiązana Spółka pod firmą Smoke Shop Sp. z o.o. z oznaczeniem głównego PKD –produkcja wyrobów tytoniowych. Akt notarialny z dnia 14.01.2015 repertorium A Nr 112/2005 sporządzony przez notariusza Annę Brzozowską z Kancelarii Notarialnej Anna Brzozowska z siedzibą w Warszawie.
- o W dniu 13.07.2010 roku została utworzona Smoke Shop S.A. poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

- o Uchwałą o przekształceniu podjęło Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – akt notarialny z dnia 13 lipca 2010 r., repertorium A Nr 6500/2010 sporządzony przez zastępcę notariusza Sławomira Ogonka, asesora notarialnego Mariusza Soczyńskiego z Kancelarii Notarialnej Notariusz Sławomir Ogonek z siedzibą w Warszawie.
- o W dniu 8 grudnia 2010 roku spółka Smoke Shop S.A zadebiutowała jako 76 podmiot na rynku NewConnect oraz 176 spółka notowana w alternatywnym systemie obrotu GPW. debiut w roku 2010. Kurs na otwarciu notowań w dniu debiutu wyniósł 1,50 zł i był o 15,38% wyższy od kursu odniesienia (1,30 zł).
- o W dniu 23.12.2015 roku Zarząd Spółki Exchange Invest S.A. zawarł ze spółką Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna, stanowiącej część działalności operacyjnej Exchange Invest Spółka Akcyjna polegającej na prowadzeniu sieci wyspecjalizowanych salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products), akcesoriami do palenia tytoniu oraz papierosami elektronicznymi.
- o W dniu 22 stycznia 2016 r. – aktem notarialnym z dnia 22 stycznia 2016 r. repertorium A Nr 420/2016 sporządzonym przez notariusza Mariusza Soczyńskiego z Kancelarii Notarialnej Notariusz Mariusz Soczyński Hubert Perycz Spółka Cywilna z siedzibą w Warszawie – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Exchange Invest Spółka Akcyjna oraz w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie spółce pod firmą Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna.
- o W dniu 25 lutego 2016 roku, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w KRS w sprawie zmiany nazwy firmy na „Exchange Invest Spółka Akcyjna” uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 stycznia 2016 roku.
- o W dniu 31 marca 2016 r. Spółka Exchange Invest S.A. zawarł ze spółką Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna, stanowiącej część działalności operacyjnej Exchange Invest Spółka Akcyjna polegającej na prowadzeniu sieci wyspecjalizowanych salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products), akcesoriami do palenia tytoniu oraz papierosami elektronicznymi.

Premium Fund S.A.
Sprawozdanie zarządu z działalności w 2017 roku

- o W dniu 30 października 2016 r. doszło do transakcji sprzedaży 76,29% pakietu akcji Spółki Emitenta. W wyniku transakcji nowym głównym akcjonariuszem zostaje Spółka IWN S.A.
- o 30 listopada 2016 roku odbyło się NWZA Emitenta, na którym uchwalone zostały zmiany w zakresie profilu działalności, zmiany nazwy a także podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D (Uchwała Nr 16/11/2016).
- o Do 30 października 2016 r. model biznesowy Spółki koncentrował się na prowadzeniu sieci salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym: papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products) oraz akcesoriami do palenia tytoniu.
- o Zmiana akcjonariatu zainicjowała zmianę profilu działalności Spółki. Stworzenie od podstaw holdingu strategicznego dedykowanego do realizacji konkretnego celu biznesowego przy wykorzystaniu ujednoczonych standardów i instrumentów. Zbudowanie silnej grupy kapitałowej w sektorze m.in. zarządzania i obsługi wierzytelności.
- o W dniu 03.02.2017 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy Emitenta z Exchange Invest S.A. na „Premium Fund Spółka Akcyjna”.

3. Kapitał zakładowy

DATA WZA	EMISJA AKCJI SERII	CENA NOMINALNA	CENA EMISYJNA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY
13.07.2010 r	seria A - przekształcenie sp. z o.o. w SA	0,10	0,10	250.000 zł
31.08.2010 r	seria B - subskrypcja prywatna	0,10	0,10	46.250 zł
31.08.2010 r	seria C - subskrypcja prywatna	0,10	1,30	30.800 zł
			Razem	327.500 zł

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 327.500 zł (słownie: trzysta dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) złotych i dzielił się na:

- o 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy),

- o 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
- o 308.000 (trzysta osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 308.000 (trzysta osiem tysięcy).

4. Akcjonariat

W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, wchodzi:

LP	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW NA WZA
1.	IWN S.A.	2.335.000	71,40 %	2.335.000	71,40%

- o W dniu 16 lutego 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 2/2017 zawiadomił o zmniejszeniu posiadania udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta przez IWN S.A. Zmiana stanu udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła w wyniku rejestracji przez KRS w dniu 3 lutego 2017 roku podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 41.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr każda. Przed rejestracją podwyższenia IWN S.A. posiadał 2.495.000 głosów, co stanowiło 76,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz w kapitale zakładowym Emitenta. Po zmianie IWN S.A. posiadał 2.495.000 sztuk akcji Spółki, co stanowi 5,60 % w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.495.000 głosów, co stanowiło 5,60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- o W dniu 17 lutego 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 3/2017 zawiadomił o zmianie udziału Main Switch LLC w ogólnej liczbie głosów, która nastąpiła na skutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta drodze emisji 41.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr każda. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego: Main Switch LLC nie posiadał akcji Emitenta. Po rejestracji kapitału zakładowego Main Switch LLC posiadał 40.625.000 sztuk akcji Emitenta stanowiących 91,25 % jej kapitału zakładowego uprawniających do 40.625.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 91,25% ogólnej liczby głosów.

- o W dniu 31 marca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 5/2017 zawiadomił o zmianie udziału Main Switch LLC w ogólnej liczbie głosów, na skutek rejestracji uchylecia podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 4.452.050,00 zł do kwoty 327.050,00 zł. Przed zmianą tj. przed dniem 14.03.2017 roku: Main Switch LLC posiadał 40.625.000 sztuk akcji Emitenta stanowiących 91,25 % jej kapitału zakładowego uprawniających do 40.625.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowiło 91,25% ogólnej liczby głosów. Po zmianie tj. od dnia 14.03.2017 roku Main Switch LLC nie posiada udziału w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu
- o W dniu 29 marca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 4/2017 zawiadomił o zwiększeniu posiadania udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta przez IWN S.A. Przed zmianą IWN S.A. posiadał 2.495.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji Spółki., co stanowiło 5,60 % w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.495.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) głosów, co stanowiło 5,60% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zmianie IWN S.A. posiadał 2.495.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji Premium Fund S.A., co stanowiło 76,29% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.495.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) głosów, co stanowiło 76,29% udziału na Walnym Zgromadzeniu Spółki. IWN S.A.
- o W dniu 13 września 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 9/2017 zawiadomił o zmniejszeniu posiadania udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta przez IWN S.A. Przed zmianą IWN posiadał 2.495.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 76,29% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 76,29% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 76,29% % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie IWN posiadał 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy akcji Spółki, które stanowiły 73,84%% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 73,84 %głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 73,84 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- o W dniu 2 października 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 10/2017 zawiadomił o zmniejszeniu posiadania udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta przez IWN S.A. Przed zmianą IWN posiadał 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 73,84% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie IWN posiada 2.335.000 (dwa miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 71,40% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 71,40 % głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 71,40 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ:	FUNKCJE:
1.	Piotr Grabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Grzegorz Fertak	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Marzena Kossowska-Brendota	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Joanna Kuzdak	Członek Rady Nadzorczej
5.	Katarzyna Anna Bornowska	Członek Rady Nadzorczej

W roku 2017 r. w składzie Rady Nadzorczej nie miały miejsca zmiany.

Zgodnie z regulaminem Rada Nadzorcza składa się z niemniej niż 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeb jednak nie zadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady prowadzi Przewodniczący a w razie jego nieobecności osoba zwołująca upoważniona na piśmie przez Przewodniczącego Rady.

6. Zarząd

W roku 2017 r. w składzie Zarządu nie miały miejsca zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni Pani Izabela Gałązka.

Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, iż uchwała Rady Nadzorczej powołująca członków zarządu musi być sporządzona w formie aktu notarialnego.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

7. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

W roku 2017 Autoryzowany Doradca pobierał zryczałtowane, miesięczne wynagrodzenie netto w wysokości 2.000 zł powiększone o VAT.

8. Profil działalności

Profil działalności polega na stworzeniu od podstaw holdingu strategicznego dedykowanego do realizacji konkretnego celu biznesowego przy wykorzystaniu określonych standardów i instrumentów.

9. Strategia rozwoju

Zgodnie z nowym przedmiotem działalności, Emitent zamierza w pierwszym etapie swojego rozwoju zbudować filar oparty na zarządzaniu i obsłudze wierzytelności pozyskiwanych na rachunek własny w tym zabezpieczonych nieruchomości.

10. Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiadał jednostek zależnych.

11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Emitent w ramach transparentności prowadzonej polityki informacyjnej Emitent przedstawia wyjaśnienie najważniejszych pozycji wyników finansowych Spółki.

W roku 2017 ogół niżej wskazanych odchyłeń i różnic w danych finansowych wynika z faktu iż w dniu 31 marca 2016 roku Emitent zawarł ze spółką Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej część dotychczasowej działalności operacyjnej polegającej na prowadzeniu sieci wyspecjalizowanych salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym papierosami, produktami z grupy Other Tobacco Products, akcesoriami do palenia tytoniu oraz papierosami elektronicznymi. Wobec powyższego: W 2016 roku wolumen przychodów wyniósł 2 670 134,48 zł w stosunku do roku 2017 gdzie przychody wyniosły 29.894 zł. Amortyzacja w 2016 roku wynosiła 34 674,25 zł natomiast w roku 2017 wynosiła 0 zł. Wynik na sprzedaży brutto w 2016 roku wynosi (-65 156,6 zł), natomiast w 2017 r. wyniósł (-549.316) zł. Strata netto spółki w 2016 roku wyniosła (-194 407,25 zł) natomiast w roku 2017 wyniosła (-549.316) zł.

Wartość aktywów na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 6 764 345,84 zł. w porównaniu do wartości 35.506 zł na dzień 31.12.2017 roku. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2017 roku i na dzień 31.12.2016 r. wyniosły 0,00 zł. Zobowiązania krótkoterminowe w 2016 roku spadły do poziomu 242 697,48. zł. natomiast

w roku 2017 wzrosły do poziomu 612.609 zł. Kwota ta wynika z udzielonej przez głównego akcjonariusza pożyczki. Główny akcjonariusz do czasu kiedy Emitent nie osiągnie własnego źródła finansowania na bieżąco dokapitalizuje. Wartość należności długoterminowych na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 roku, nie uległy zmianie tj. 6 150,00 zł. jest to kwota wynikająca z kaucji na wynajem biura Emitenta.

Emitent przewiduje, iż w najbliższym okresie będzie rozszerzać swoją działalność poprzez akwizycję portfeli wierzytelności budując w ten sposób aktywa Spółki.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

13. Najważniejsze wydarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2017

- o W dniu 13 stycznia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, udzielił Equimaxx LLC zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały.
- o W dniu 03 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu: rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4.452.050 zł, zmiany nazwy na Premium Fund S.A., zmian w przedmiocie działalności, a także Rady Nadzorczej.
- o W dniu 10 lutego 2017 roku w związku z pozwem oraz zabezpieczeniem poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały jak wyżej mowa Emitent działając zgodnie z prawem bez pokrzywdzenia akcjonariuszy dokonał za porozumieniem stron umowy zwrotnego przeniesienia udziałów w spółce Cash Cash Sp. z.o.o.
- o W dniu 7 lutego 2017 roku Emitent wniósł do Sądu Apelacyjnego w Warszawie (za pośrednictwem Sądu Okręgowego) zażalenie na postanowieniu o zabezpieczeniu.

W ocenie Zarządu roszczenia Equimaxx LLC są całkowicie bezzasadne w związku z czym Emitent podejmuje adekwatne środki prawne mające na celu uchylenie pozwu i wydanej decyzji o zabezpieczeniu.

- o W dniu 2 czerwca odbyło się WZA Emitenta na którym jako mniejszościowy akcjonariusz wziął udział między innymi Equimaxx LLC, który zaskarżył uchwały 24/06/2017 ZWZA w sprawie uchylenia uchwały nr 16/11/2016 NWZA Emitenta z dnia 30.11.2016 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D oraz uchwałę 30/06/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. O doręczeniu powództwa w tym zakresie Emitent informował raportem bieżącym z dnia 19 grudnia 2017 roku o numerze 22/2017

14. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

nie wystąpiły

15. Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka korzystała wyłącznie z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczki udzielonej przez akcjonariusza IWN S.A. saldo (nominał) na dzień 31.12.2017 r. wynosi 536.700 zł

Pożyczka oprocentowana jest w oparciu o stałą stopę procentową w wysokości 8%. Okres spłaty pożyczki to 13 listopad 2018 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny wraz z deklaracją wekslową.

16. Podstawowe ryzyka i zagrożenia

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta obarczone są czynnikami ryzyka opisanymi poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku nieadekwatnej oceny jej otoczenia rynkowego oraz otoczenia spółek portfelowych, bądź nieadekwatnego dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę np. zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko realizacji celów rozwoju poprzez przemyślaną identyfikację obiecujących przedsięwzięć, która następuje w toku analizy potencjalnej inwestycji, składającej się ze wstępnej weryfikacji, głębokiej analizy oraz końcowych rekomendacji.

Ryzyko związane z przeszacowanym zakupem wierzytelności

Działania Emitenta mogące nastąpić w wyniku błędnej oceny jakości wierzytelności i zabezpieczenia, błędną oceną aktywów, a w związku z tym trudnością w wygenerowaniu przewidywanych strumieni pieniężnych do Spółki. Ryzyko Emitent będzie starał się ograniczać poprzez bezpieczne szacowanie długości procesu odzysku, a także poprzez aktualizowane metod i procedur kontrolnych w dobieraniu modeli scoringowych do oceny.

Ryzyko rezydualne

Działania Emitenta mogą nieść ryzyko związane z zakupem wierzytelności niewspółmiernych do wymogów transakcji. Ryzyko będzie można ograniczać poprzez aktualizowanie metod i procedur kontrolnych w dobieraniu modeli scoringowych oraz zastosowaniu systemu skali do oceny.

Ryzyko związane z przejęciem wierzytelności o niskim stopniu oceny wiarygodności dłużników

Praktyka rynkowa Emitenta wskazuje na możliwość nabycia pakietów z wykorzystaniem luki cenowej, przy zakupie pakietów wierzytelności. Ryzyko związane z przejęciem wierzytelności o niskim stopniu zwrotu lub też wydłużonym czasie ściągnięcia nie da się całkowicie wyeliminować. Ograniczanie ryzyk będzie wiązało się z zakupami od sprawdzonych kontrahentów wierzytelności i zakupie mniejszych partii i poprzez dywersyfikację portfela.

Ryzyko płynności

Emitent nie wyklucza ryzyka spowodowanego brakiem synchronizacji spłaty zobowiązań przez dłużników, co może się przełożyć na wydłużenie czasu spłaty zainwestowanych środków w zakup wierzytelności tzn. zatory w przepływach.

Ryzyko prawne

Emitent nie wyklucza ryzyka związanego z zmianą regulacji prawnych w zakresie obsługi wierzytelności, sposobie ściągania, wprowadzenia klauzul zabezpieczających prawa do dochodzenia roszczeń, zmiany stanu prawnego i wątpliwości wynikające z interpretacji przepisów (Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych).

Ryzyko organizacyjne

Emitent nie wyklucza ryzyka związanego z koniecznością monitorowania spłat wielu dłużników. Spółka jest zdania, że można ograniczyć ryzyko poprzez projektowane odpowiednie procedury w systemie informatycznym, które pozwolą na wielowymiarową obsługę wierzytelności.

Ryzyko braku refinansowania

Emitent nie wyklucza ryzyka związanego z brakiem uzyskania korzyści skali z posiadanego portfela wierzytelności.

Ryzyko technologiczne

Emitent wskazuje na ryzyko związane z wykorzystywaną technologią informatyczną i koniecznością wprowadzania zmian informatycznych w procesie ze względu na często zmieniające się wymogi sekurytyzacji, błędy w oprogramowaniu, błędy we wprowadzaniu danych, awarie systemu spowodowane czynnikami wewnętrznymi lub awarie spowodowane siłą wyższą, na którą Spółka nie będzie miała wpływu. Ograniczanie ryzyk będzie polegać na wewnętrznych pomiarach oceny wystąpienia ryzyka, stosowaniu procedur bezpieczeństwa i sposobów postępowania w przypadku wystąpienia zdarzeń.

Ryzyko strukturalne związane ze zmianą stóp procentowych

Spółka nie posiada na dzień dzisiejszy instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej. Wpływ tego ryzyka na wynik finansowy oraz kapitał Spółki jest nieistotny.

Ryzyko regulacyjne

Emitent nie wyklucza ryzyka związanego z ewentualną zmianą regulacji wpływających niekorzystnie na działalność firm sekurytyzacyjnych na rynku. Spółka nie ma wpływu na ograniczanie ryzyka. Chcąc kontynuować działalność, Spółka będzie musiała dostosować funkcjonowanie w czasie i w oparciu o zatwierdzone zmiany.

Ryzyko administracyjne

Emitent nie wyklucza ryzyka związanego z nieudzieleniem, cofnięciem, wstrzymaniem licencji na prowadzenie działalności sekurytyzacyjnej. Na ta chwilę ryzyko administracyjne nie występuje w Spółce.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku krajowym działają spółki o ugruntowanej pozycji zajmujące się skupem wierzytelności i ich obsługą. Taka sytuacja może doprowadzić do pojawiania się konkurencji i rywalizacji w skupie poprzez akceptowanie coraz wyższych cen niezależnie od rodzajów pakietów wierzytelności. Ryzyko może być ograniczane poprzez wypracowywanie lepszej jakości obsługi i sposobów nakłaniania dłużnika do współpracy.

Ryzyko ceny

W zakresie wiodącej działalności prowadzonej przez Spółkę, tj. wykupu wierzytelności na własny rachunek, ryzyko oszacowania ceny zakupu wierzytelności ma istotny wpływ na sytuację Spółki. W celu zminimalizowania ryzyka związanego z oszacowaniem ceny zakupu Spółka analizuje skuteczność windykacji zakupionych wcześniej pakietów, statystyczne prawdopodobieństwo spłaty w pakietach wystawionych do sprzedaży, trendy cen na rynku wierzytelności oraz wpływ otoczenia zewnętrznego na możliwości finansowe dłużników. Spółka obniża ryzyko związane z ceną poprzez dywersyfikację portfela wierzytelności oraz rozwój działu prawnego.

17. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym tj. w 2017 roku Emitent nie prowadził żadnych badań.

18. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie sprawozdawczym tj. 2017 roku nie nabywała akcji własnych.

19. Informacje o oddziałach i zakładach Spółki

Emitent nie posiada oddziałów ani zakładów.

20. Informacje o zatrudnieniu w Spółce

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka nie zatrudniała osób na zasadzie umów o pracę.

21. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

W dniu 5 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 66 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości oraz § 20 ust. 1 statutu Spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy GLOBAL AUDIT PARTNER Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą przy ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3106, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 i 2018. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umowy z ww. firmą audytorską.

22. Informacja o postępowaniach sądowych

W dniu 30 grudnia 2016 roku Equimaxx LLC 108 West 13th Street, DE 19801 wpisana do rejestru przedsiębiorców w Delaware pod numerem 5404247 wniósł pozew o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 16/11/2016 (podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii D) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez wstrzymanie uchwały. W dniu 13 stycznia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, udzielił Equimaxx LLC zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały. W dniu 7 lutego 2017 roku Emitent wniósł do Sądu Apelacyjnego w Warszawie (za pośrednictwem Sądu Okręgowego) zażalenie na postanowieniu o zabezpieczeniu. W ocenie Zarządu roszczenia mniejszościowego akcjonariusza Equimaxx LLC są całkowicie bezzasadne. Pierwszą rozprawę w tej sprawie wyznaczono na 17 kwietnia 2018 r.

W dniu 3 lipca 2017 roku Equimaxx LLC 108 West 13th Street, DE 19801 wpisana do rejestru przedsiębiorców w Delaware pod numerem 5404247 wniósł pozew, który zaskarżył uchwały 24/06/2017 ZWZA w sprawie uchylenia uchwały nr 16/11/2016 NWZA Emitenta z dnia 30.11.2016 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D oraz uchwałę 30/06/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. O doręczeniu powództwa w tym zakresie Emitent informował raportem bieżącym z dnia 19 grudnia 2017 roku o numerze 22/2017. W ocenie Zarządu roszczenia mniejszościowego Equimaxx LLC są całkowicie bezzasadne. Pierwszą rozprawę w tej sprawie wyznaczono na 2 października 2018 r.

23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W okresie 01.01 – 31.12.2017 roku Emitent posiadał pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań posiada stałe wsparcie finansowe od głównego akcjonariusza, nie zalega wobec Skarbu Państwa.

24. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

25. Informacje o udzielonych pożyczkach

Emitent nie udzielał żadnych pożyczek.

26. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Emitent nie udzielał i nie otrzymywał żadnych poręczeń i gwarancji.

27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki

Nie dotyczy.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na możliwości realizacji przyszłych zamierzeń inwestycyjnych będą miały wpływ czynniki makroekonomiczne w tym dochody gospodarstw domowych, stopa bezrobocia, dostępność finansowania zewnętrznego, regulacje prawne. Emitent w swojej strategii podjął szereg działań zmierzających do zapewnienia środków na pokrycie planowanych inwestycji. Emitent dopuszcza wystąpienie ryzyk rynkowych mogących mieć chwilowy wpływ na zamierzenia inwestycyjne. Jednak w ocenie przyjętych ryzyk w przypadku ich wystąpienia będą one krótkotrwałe i bez wpływu na realizację podstawowych celów

29. Charakterystyka ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Na dzień 31.12.2017 roku nie dotyczy.

Izabela Gałązka

Prezes Zarządu