

# Sprawozdanie Zarządu

Za rok 2015 Spółki IIF S.A. z siedzibą w Krakowie

Autor	
Rafał Styczeń	
Adresat	
Rada Nadzorcza	
Egzemplarz / ilość	
1/2	
Nazwa dokumentu i wersja	
Sprawozdanie Zarządu 2015	
Rozpowszechnianie	
Rada Nadzorcza	
Dokument stworzono	Ostatnia modyfikacja
10.06.2016	13.06.2016

## Spis treści

Sprawozdanie Zarządu .....	1
Spis treści.....	2
Historia dokumentu .....	2
Sporządzający sprawozdanie .....	3
Podpisy Zarządu .....	3
Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	3
Spółka .....	3
Aktywa i finanse spółki .....	4
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki .....	8
Informacje dotyczące instrumentów finansowych i metod zarządzania ryzykiem .....	9
Organy Spółki .....	10
Zarząd .....	10
Walne Zgromadzenia .....	10
Uchwały Zarządu .....	11
Zmiany w akcjonariacie.....	11

## Historia dokumentu

Numer wersji	Data	Autor zmian	Powód zmian
1_0	10.06.2016	Rafał Styczeń	Stworzenie dokumentu – wersja do badania
2_0	13.06.2016	Rafał Styczeń	Aktualizacja i uzupełnienie

## Sporządzający sprawozdanie

Zarząd przedstawia niniejszym sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

### *Podpisy Zarządu*

Członek Zarządu	Data	Podpis
Rafał Styczeń	13.06.2016	(podpis na oryginale dokumentu)

### *Podstawa sporządzenia sprawozdania*

Niniejsze sprawozdanie sporządzono zgodnie z wymogami art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.).

### *Spółka*

IIF S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082235. Kapitał podstawowy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 4 853 645,80 zł i został opłacony w całości.

## Aktywa i finanse spółki

Spółka IIF S.A. na dzień 31.12.2015 posiada udziały w następujących podmiotach zaliczanych do grupy:

IIF Properties Sp. z o.o.	100%
---------------------------	------

Spółka IIF S.A. na dzień 31.12.2015 posiada udziały w następujących podmiotach rozpoznawanych jako aktywa finansowe:

IIF Ventures B.V.	100%
-------------------	------

IIF Seed Fund Sp. z o.o. (ISF)	100%
--------------------------------	------

Upside Systems Sp. z o.o.	22,37%
---------------------------	--------

Ailleron S.A.	22,99%
---------------	--------

Meble.pl S.A.	30,00%
---------------	--------

oraz nieruchomości:

Nieruchomość zabudowana w Krakowie, ul. Swoboda (IIF Plaza)	2.279 mkw
---	-----------

W roku 2015 IIF SA koncentrowała się na budowaniu wartości dwóch kluczowych aktywów portfela inwestycyjnego – Ailleron SA (dawniej Wind Mobile SA) oraz meble.pl SA.

Rok 2015 był dla Ailleron kolejnym rokiem realizacji strategii wytyczonej w 2014, której celem jest konsolidacja pozycji na polskim rynku telekomunikacyjnym, silne rozwinięcie sektora finansowego oraz intensywna ekspansję na rynki zagraniczne w obszarach produktowych Halodzwonków, LiveBank oraz iLumio.

Biznes telekomunikacyjny Ailleron w Polsce odnotował 15-procentowy wzrost. Na rynek wprowadzono dwa nowe produkty. Spółka zawarła rekordowo wysoki, 5-letni kontrakt z T-Mobile i WIPRO na utrzymanie i rozwój systemów informatycznych.

W branży finansowej, Ailleron koncentrował się na produktach cyfrowej bankowości i systemach front-end-owych. Po wdrożeniu innowacyjnego system dla Banku SMART, specjalizacja w tym obszarze zaowocowała dwoma kolejnymi kontraktami z Santander Consumer Bank oraz Bankiem Pocztowym w zakresie nowej marki Envelo Bank, w konsekwencji powodując wzrost sektora o 33% r/r.

W obszarze eksportowym Ailleron zanotował wzrost sprzedaży o 53% rok do roku, znacząco zwiększając udział przychodów zagranicznych.

LiveBank – wirtualny oddział - zrealizował mapę rozwoju eksportowego, lokując swoje rozwiązanie w trzech strategicznych regionach świata bankowego – w krajach DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na Bliskim Wschodzie oraz w Azji. Po koniec roku platformę wideobankowości uruchomiono dla 9 milionów klientów Commerzbanku w Niemczech. Obecnie Ailleron kończy realizację pierwszego wdrożenia w Malezji i Singapurze dla Standard Chartered – jednego z największych banków na świecie z oddziałami w ponad 70 krajach. Z kolei w kwietniu 2016, spółka podpisała porozumienie o rozpoczęciu współpracy z Emirates National Bank of Dubai – liderem bankowości w Zatoce Perskiej z aktywami przekraczającymi 100 mld USD.

Drugim liderem wzrostu na rynkach eksportowych okazał się Halodzwonek. Po kilkuletniej dominacji na rynku polskim, Ailleron zrealizował pierwsze zagraniczne wdrożenie Ringback tones w modelu revenue sharing dla bułgarskiego operatora MTel należącego do Telekom Austria Group. Projekt otwiera nowe możliwości wejścia z produktem RBT do kolejnych krajów austriackiej grupy,

obejmujących łącznie potencjał 23 milionów abonentów (Austria, Chorwacja, Serbia, Słowenia, Macedonia).

W 2015 roku Ailleron przeniósł centralę do nowego biura w krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, integrując operacyjnie spółki Wind Mobile i Software Mind oraz zmieniając nazwę na Ailleron.

We wrześniu 2015 Ailleron zrealizował ofertę publiczną pozyskując 6 mln zł z emisji, które zasilą rozwój produktów i ich ekspansję na rynki zagraniczne. Przenosząc notowania na rynek podstawowy GPW akcjonariat zasilili 4 dodatkowe TFI. Pod koniec 2015 w akcjonariacie spółki ujawnił się Dariusz Orłowski – Prezes Wawel SA. Główny parkiet poprawił płynność w obrocie akcjami – wzrost o 45% w relacji do analogicznego okresu w roku ubiegłym na rynku NewConnect.

Sprzedaż Ailleron podniosła się o 27% do ponad 68 mln zł w 2015, przy rentowności EBITDA na poziomie 12 mln zł.

Meble.pl SA w 2015 zrealizowała największą w historii firmy inwestycję – uruchomienie nowej linii produkcyjnej HOMAG. Umożliwiło to skokowe, kilkukrotne podniesienie wydajności produkcyjnej oraz dostosowanie jej poziomu do potencjału i zamówień rynkowych. Ponadto, nową linię produkcyjną zintegrowano z już funkcjonującymi w firmie internetowymi konfiguratorami mebli na wymiar. Właściwa instalacja linii rozpoczęła się na początku 2015 roku, a rozpoczęcie testów miało miejsce w maju ubiegłego roku. Testy zostały ukończone w lipcu 2015. Próbne zamówienia pełnego procesu produkcyjnego zrealizowano w sierpniu. Od września linia realizuje zamówienia dla klientów zewnętrznych meble.pl.

W realizacji projektu unowocześnienia parku maszynowego znacząco pomogły pozyskane w czerwcu 2014 roku dotacje w ramach programu 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”. W ramach tego programu spółka uzyskała dotację w wysokości 7,8 mln zł na realizację swojego przedsięwzięcia. Spółka uzyskała również dofinansowanie w ramach środków przyznawanych z europejskiego funduszu rozwoju regionalnego na wsparcie kapitałowe przedsiębiorczości. Kwota uzyskanej dotacji to 0,4 mln zł i przeznaczona ona została na maszyny wspierające proces produkcji. Wdrożenie nowych maszyn umożliwia zwiększenie wydajności o ponad 500% w relacji do wcześniej posiadanego parku maszynowego. Uzyskano najlepszą światową jakość wykończenia elementów meblowych a proces realizacji zamówienia jest unikalny na skalę światową.

Całkowita wartość projektu wyniosła 17,6 mln zł z czego wartość linii wyniosła 13,1 mln. Pozostałą kwotę nakładów stanowiły inwestycje w infrastrukturę (modernizacja hali pod nową linię) oraz dodatkowe maszyny wspomagające proces produkcji.

W roku 2015 meble.pl SA zrealizowała sprzedaż na poziomie 45,2 mln zł, co oznacza wzrost o 40% w relacji do roku 2014. Rentowność na poziomie EBITDA to 2,4 mln zł.

We wrześniu 2015 IIF SA w ramach oferty publicznej Ailleron SA sprzedała 250.000 szt. akcji Ailleron SA za łączną kwotę 1 950 tys. zł z przeznaczeniem na wykup 2-letnich obligacji serii C wyemitowanych w 2013 roku. Wykup zrealizowano w terminie, tj. 9 listopada 2015. W dniu 7 października 2015 roku Spółka zrealizowała z powodzeniem emisję 2-letnich obligacji serii D, pozyskując kapitał w kwocie 3000 tys. zł z przeznaczeniem na dalszy wzrost inwestycji portfelowych i opcjonalną realizację nowych inwestycji.

W dniu 22 grudnia 2015 Spółka zakupiła 329.101 szt. akcji od Akcjonariusza Macieja Skotnicznego za kwotę 500 tys. zł celem ich umorzenia. Również 22 grudnia 2015 WZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 329.101 szt. akcji Spółki, obniżając tym samym kapitał akcyjny do 4.853.645,80 zł.

W roku 2015 zanotowano stratę na poziomie netto 1 750 tys. zł wobec zysku 5 067 tys. zł netto w roku 2014. Podkreślić należy, iż strata jest wynikiem zmiany wyceny aktywa w postaci akcji Ailleron SA wynikającego wyłącznie ze spadku kursu zamknięcia akcji na koniec 2015 w relacji do ostatniej sesji w roku 2014 – odpowiednio 6,61 zł w porównaniu do 7,90 zł rok wcześniej. Choć jak wspomniano powyżej, IIF SA zrealizował częściowe wyjście z tej inwestycji we wrześniu 2015 przy wycenie 7,80 zł za 1 akcję. W wyniku zmiany powyższego kursu giełdowego, księgową wyceną pakietu akcji Ailleron na koniec 2015 w relacji do 2014 spadła o 4.990 tys. zł, biorąc pod uwagę IIF SA i spółkę zależną IIF Ventures BV.

Kapitał własny firmy na koniec 2015 wyniósł 38 294 115,30 zł i spadł w stosunku do 2014 z kwoty 40 543 827,64 zł.

Suma bilansowa Spółki na koniec 2015 wyniosła 47 177 899,09 zł w porównaniu z 47 447 566,12 zł w roku 2014.

## ***Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki***

Spółka posiada niezbędne środki finansowe i płynne aktywa finansowe na kontynuowanie działalności gospodarczej w roku 2016, w szczególności posiada pełną zdolność do bieżącej obsługi kosztów finansowych związanych z obligacjami serii D.

Spółka posiada umowę pożyczki umożliwiającą wielokrotne zaciąganie i spłacanie zobowiązań z akcjonariuszem Rafałem Styczniem.

Obecnie Spółka przechodzi badanie sprawozdań finansowych za rok 2015 przez biegłego rewidenta. Według wiedzy Zarządu nie zaszły żadne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, mające znaczący wpływ na aktywa i pasywa bilansu jednostki badanej za rok 2015. Nie wystąpiły również żadne istotne zakłócenia w pracy Zarządu Spółki, które mogłyby wpłynąć na wiarygodność i rzetelność udostępnianych informacji i ich udokumentowanie. Podmiotowi badającemu udostępniono wszystkie księgi rachunkowe, potwierdzającą je dokumentację oraz wszystkie protokoły Zgromadzeń Akcjonariuszy i Zarządu. Spółka przestrzegała wszystkich warunków umów, które - w przypadku odstąpienia od nich - mogłyby w sposób istotny wpłynąć na sprawozdanie finansowe. Nie nastąpiły żadne zastawy lub obciążenia majątku Spółki poza ujawnionymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W roku 2016 Zarząd będzie się skupiał na budowaniu wartości dotychczasowych projektów inwestycyjnych, w których Spółka uczestniczy zarówno bezpośrednio jak również pośrednio poprzez spółki zależne. Spółka nie planuje w roku 2016 wyjść z obecnych inwestycji.

Jako główne czynniki ryzyka mogące mieć negatywny wpływ na działalność Spółki Zarząd postrzega ewentualne pogorszenie sytuacji na rynkach kapitałowych, co może negatywnie wpływać na możliwości finansowania realizacji nowych projektów inwestycyjnych czy realizacji wyjść z inwestycji.

Spółka jest uczestnikiem rynku kapitałowego i emitentem papierów wartościowych (obligacji) notowanych na rynku GPW Catalyst. Obligacje emitowane przez Spółkę, mają wprowadzony mechanizm pozwalający na wcześniejszy wykup przez Spółkę, co pozwala na ewentualną optymalizację kosztów.



## ***Informacje dotyczące instrumentów finansowych i metod zarządzania ryzykiem***

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

W związku z ograniczonym zakresem ryzyka Spółka nie posiada pisemnych wytycznych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym. Spółka na bieżąco monitoruje i kontroluje ryzyko w przypadku zmian bazowych stóp procentowych.

Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe, związane z ponadplanowym kredytowaniem odbiorców. W Spółce funkcjonują dwa rodzaje operacji gospodarczych, w których ryzyko to mogłoby wystąpić. Pierwszy, dotyczący przychodów z wynajmu nieruchomości na rzecz podmiotu zależnego IIF Properties Sp. z o.o. Ponieważ IIF Properties Sp. z o.o. to podmiot realizujący na rzecz IIF SA usługi dalszego wynajmu przedmiotowej nieruchomości, ryzyko w tym obszarze dotyczy nieterminowego regulowania zobowiązań przez najemców IIF Properties Sp. z o.o. a w konsekwencji braku możliwości terminowego regulowania zobowiązań IIF Properties Sp. z o.o. wobec Spółki. Ponieważ IIF Properties Sp. z o.o. realizuje przychody z najmu na podstawie średnio- lub długoterminowych umów, posiada doświadczenie w zarządzaniu przedmiotową nieruchomością, a w kilkuletniej historii nie nastąpiły znaczące opóźnienia w płatnościach, ryzyko to jest znikome. Drugi rodzaj operacji dotyczy świadczenia przez Spółkę usług zarządzania funduszem kapitału załączkowego na rzecz spółki w 100% zależnej IIF Seed Fund Sp. z o.o. Ponieważ warunki rozliczeń za realizację tego rodzaju usług, w tym terminy płatności, są ściśle określone zarówno w umowie handlowej pomiędzy podmiotami, jak i w regulacjach dotyczących zasad funkcjonowania funduszu kapitału załączkowego (Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 13 lipca 2006 r. w sprawie udzielania pomocy finansowej funduszom kapitału załączkowego (Dz. U. Nr 141, poz. 1000)), a Spółka jest w pełni świadoma tych regulacji i zarządza tym obszarem od roku 2007, ryzyko to szacowane jest na znikome.

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe, ponieważ nie zawiera transakcji walutowych. Zobowiązania walutowe występują jedynie pomiędzy Spółką a podmiotami w 100% zależnymi od Spółki w związku z czym ich ryzyko jest równoważone / nie występuje.

Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmiany cen oraz ryzyko zakłóceń przepływu środków pieniężnych w Spółce niwelowane jest poprzez zawarte umowy na czas nieokreślony z podmiotami i osobami stanowiącymi główne ośrodki generowania przychodów i kosztów dla Spółki. Rozliczenia płatności z tych umów mają charakter cykliczny i stabilny w czasie.

Ryzyko utraty płynności finansowej związane z brakiem możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych jest na bieżąco monitorowane. Zobowiązania odsetkowe z tytułu zadłużenia obligacyjnego są regulowane na bieżąco w cyklach półrocznych. Zobowiązania finansowe kapitałowe mają następujący termin zapadalności – obligacje IV kwartał 2017, pożyczki IV kwartał 2019. Jak wykazały transakcje sprzedaży części akcji Ailleron SA w roku 2015, Spółka posiada potencjał płynnej sprzedaży części posiadanych aktywów finansowych i przeznaczania przepływów pieniężnych z tego źródła na pokrywanie zobowiązań.

## **Organy Spółki**

### **Zarząd**

W 2015 roku Zarząd działał w składzie jednoosobowym:

Rafał Styczeń – Prezes Zarządu

### **Walne Zgromadzenia**

W 2015 miały miejsce dwa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyły się w Krakowie.

Pierwsze Zgromadzenie miało miejsce dnia 25 czerwca 2015 r. Po przyjęciu porządku obrad, przystąpiono do podjęcia uchwał w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2014 i w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014. W kolejnej uchwale udzielono absolutorium Członkowi Zarządu za rok 2014, panu Rafałowi Styczeń – Prezesowi Zarządu.

Uchwałami nr 6, 7 i 8 udzielono absolutorium Członkom Rady Nadzorczej za rok 2014: Panu Janowi Styczeń, Pani Annie Styczeń i Panu Bartłomiejowi Stoińskiemu. Następnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za 2014 rok.

Drugie Zgromadzenie odbyło się 22 grudnia 2015 r. Po zatwierdzeniu porządku obrad podjęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę 329.101 akcji imiennych zwykłych serii C od numeru C000001 do numeru C329101 o wartości nominalnej 0,20 zł każda i łącznej wartości nominalnej 65.820.20 zł od akcjonariusza Macieja Skotnicznego, za łączną kwotę 500.000 zł w celu ich umorzenia. Kolejna uchwała dotyczyła umorzenia akcji własnych. Następnie Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z dotychczasowego 4.919.466,00 zł na 4.853.645,80 zł. Ostatnia uchwała dotyczyła zmiany Statutu Spółki.

## Uchwały Zarządu

W 2015r. Zarząd Spółki IIF S.A. przyjął następujące uchwały:

- Uchwała z dnia 24.08.2015 w sprawie zmiany adresu Spółki;
- Uchwała nr 01/09/2015 z dnia 23.09.2015 w sprawie emisji obligacji serii D;
- Uchwała nr 1/10/2015 z dnia 07.10.2015 w sprawie przydziału obligacji serii D.

## Zmiany w akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2015 kapitał akcyjny Spółki wynosił 4 919 466 zł, przy czym w dniu 22 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę 329.101 akcji imiennych zwykłych serii C od numeru C000001 do numeru C329101 o wartości nominalnej 0,20 zł każda i łącznej wartości nominalnej 65.820.20 zł od akcjonariusza Macieja Skotnicznego, za łączną kwotę 500.000 zł w celu ich umorzenia. Kolejna uchwała dotyczyła umorzenia akcji własnych. Następnie Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z dotychczasowego 4.919.466,00 zł na 4.853.645,80 zł. W wyniku rozpatrzenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15

marca 2016 r. wniosku Spółki, powyższe zmiany zostały zatwierdzone i wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

**Wykaz Akcjonariuszy IIF Spółki Akcyjnej z siedzibą w Krakowie na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:**

*1. RMS Ventures LLC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Stanu Delaware z siedzibą w Dover, stan Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:*

- 15.578.320 (piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości;
- 6.123.093 (sześć milionów sto dwadzieścia trzy tysiące dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości;

*2. Maciej Skotniczny:*

- 80.839 (osiemdziesiąt tysięcy osiemset trzydzieści dziewięć) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.
- 409.940 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset czterdzieści) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.
- 409.970 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości wkładem pieniężnym.

*3. Rafał Styczeń:*

- 1.666.067 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda – pokryte w całości.

----- **KONIEC DOKUMENTU** -----