

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W INVESTMENTS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
W OKRESIE OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU**



WSTĘP	3
1. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W INVESTMENTS S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU	4
1.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ	4
1.2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU	5
1.3. ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W ANALIZOWANYM OKRESIE	5
2. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU DZIAŁAJĄCEGO PRZY RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	7
2.1. SKŁAD KOMITETU AUDYTU	8
2.2. ZAKRES PRAC KOMITETU AUDYTU SPÓŁKI W ANALIZOWANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	8
3. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2015	9
4. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI W 2015 ROKU	11
5. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI	12
6. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2015 ROKU	13
7. OCENA SPOSÓBU WPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH	13
8. SAMOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2015 ROKU	15

WSTĘP

Rada Nadzorcza spółki pod firmą W Investments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Adama Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000045531, NIP: 796-006-96-26, REGON: 670821904 („**Spółka**”), sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach, stosownie do postanowień Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) („**Kodeks spółek handlowych**”) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z jej działalności w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami ujętymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Organizację oraz sposób działania Rady Nadzorczej Spółki określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 października 2013 roku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w uzgodnieniu z Przewodniczącym Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście bądź oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw określonych w Statucie Spółki bądź Regulaminie Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza składa się z więcej niż 5 członków, jej działalność wspomaga funkcjonujący przy niej Komitet Audytu.

1. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W INVESTMENTS S.A. W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

1.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku funkcje w Radzie Nadzorczej Spółki sprawowali:

- Karol Szymański - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- prof. Oskar Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietka - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 12 miesięcy, zakończonych 31 grudnia 2015 roku, w składzie Rady Nadzorczej Spółki nastąpiła jedna zmiana – w dniu 16 listopada 2015 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Piotr Sieradzan złożył rezygnację z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 16 listopada 2015 roku.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Karol Szymański - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- prof. Oskar Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietka - Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. 16 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki korzystając z uprawnień zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki (tj. prawo kooptacji) wybrała Pana Tomasza Lubańskiego na nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień przedłożenia niniejszego sprawozdania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, skład osobowy Rady Nadzorczej jest następujący:

- Karol Szymański - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- prof. Oskar Kowalewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietka - Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Lubański – Członek Rady Nadzorczej.

Dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Karol Szymański oraz prof. Oskar Kowalewski spełniają kryterium niezależności w myśl „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

1.2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza oraz poszczególni Członkowie Ray Nadzorczej Spółki sprawowali nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki oraz zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”. Rada Nadzorcza Spółki sprawowała cykliczny nadzór nad działalnością Spółki w głównych obszarach jej działalności. Rada Nadzorcza regularnie odbywała swoje posiedzenia i zajmowała się wszystkimi sprawami, które zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, należą do kompetencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi Spółki głosem doradczym. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji zgodnie ze Statutem Spółki.

1.3. ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W ANALIZOWANYM OKRESIE

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła następujące uchwały i postanowienia:

DATA	NR UCHWAŁY	W SPRAWIE
06.02.2015 r.	1/2015	przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki
	2/2015	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z Prezesem Zarządu Spółki – Panem Piotrem Wiśniewskim przedwstępnej umowy sprzedaży akcji spółki pod firmą Dom Maklerski W Investments S.A. z siedzibą w Warszawie oraz wyznaczenia członka Rady Nadzorczej Spółki do podpisania tej umowy
	3/2015	oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

18.05.2015 r.	4/2015	oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku	
	5/2015	oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku	
	18.05.2015 r.	6/2015	oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku
	7/2015	przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku	
	8/2015	zaopiniowania spraw mających stanowić przedmiot obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki mającego zatwierdzić jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku	
23.06.2015 r.	01/VI/2015	wyboru podmiotu mającego przeprowadzić przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku, także badanie jednostkowego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonych na dzień 31 grudnia 2015 roku.	
19.08.2015 r.	01/VIII/2015	wyrażenia zgody na zawarcie porozumienia w przedmiocie rozwiązania przedwstępnej umowy sprzedaży akcji spółki pod firmą Dom Maklerski W Investments S.A. zawartej w dniu 10 lutego 2015 roku pomiędzy Spółką – reprezentowaną przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki – a Prezesem Zarządu Spółki oraz wyznaczenie członka Rady Nadzorczej Spółki do podpisania tego	

		porozumienia.
--	--	---------------

DATA	NR POSTANOWIENIA	W SPRAWIE
06.02.2015 r.	1/2015	postanowienie Rady Nadzorczej Spółki w sprawie przyjęcia rezygnacji Członków Zarządu Spółki złożonych 31 grudnia 2014 roku
19.08.2015 r.	01/VIII/2015	postanowienie Rady Nadzorczej Spółki w sprawie zatwierdzenia protokołu z przeprowadzonego głosowania Rady Nadzorczej Spółki w trybie obiegowym (pisemnym)

1.4. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU DZIAŁAJĄCEGO PRZY RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Od dnia 11 stycznia 2013 roku przy Radzie Nadzorczej Spółki funkcjonuje stały Komitet Audytu.

Zgodnie z przyjętym przez Radę Nadzorczą Regulaminem, Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno – doradcze na rzecz Rady Nadzorczej Spółki w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej wykonywanej w Spółce oraz Grupie Kapitałowej Spółki. Komitet Audytu Spółki dokonuje całościowego i wszechstronnego przeglądu rocznych i okresowych sprawozdań finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, a także dokonuje przeglądu systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem (w tym ryzykiem niefinansowym), monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi.

Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają najpóźniej z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu tej osoby w Radzie Nadzorczej.

W skład Komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej posiadający status niezależnego członka Rady Nadzorczej. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien jednocześnie posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej.

2. SKŁAD KOMITETU AUDYTU

W roku obrotowym 2015 funkcje w Komitecie Audytu Spółki sprawowali:

- prof. Oskar Kowalewski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Karol Szymański - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 12 miesięcy, zakończonych 31 grudnia 2015 roku, w składzie Komitetu Audytu Spółki nastąpiła jedna zmiana - w dniu 16 listopada 2015 roku mandat Pana Piotra Sieradzana wygasł w wyniku złożonej, ze skutkiem na dzień 16 listopada 2015 roku, rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku w skład Komitetu Audytu Spółki wchodził:

- prof. Oskar Kowalewski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Karol Szymański - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień przedłożenia niniejszego sprawozdania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, skład osobowy Komitetu Audytu jest następujący:

- Tomasz Lubański – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- prof. Oskar Kowalewski – Członek Komitetu Audytu,
- Karol Szymański - Członek Komitetu Audytu.

2.1. ZAKRES PRAC KOMITETU AUDYTU SPÓŁKI W ANALIZOWANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Komitetu Audytu Spółki podjął następujące uchwały i postanowienia:

DATA	NR	W SPRAWIE
09.04.2015 r.	01/2015	przyjęcia rekomendacji dotyczącej zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 orz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.

18.05.2015 r.	02/2015	przyjęcia rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu mającego przeprowadzić przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2015 roku oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonego na dzień 30.06.2015 roku
	03/2015	przyjęcia rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu przeprowadzającego badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2015 oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki sporządzanego na dzień 31.12.2015 roku
23.09.2015 r.	04/2014	dokonania analizy Skonsolidowanego Śródrocznego Raportu Półrocznego W Investments S.A. sporządzonego za okres 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r.

3. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2015

Komitet Audytu działając zgodnie z § 4 ust. 3 pkt 5) Regulaminu Komitetu Audytu, po dokonaniu analizy sprawozdań finansowych Spółki oraz zapoznaniu się z dodatkowymi informacjami oraz wyjaśnieniami Dyrektora Departamentu Kontrolingu i Finansów Spółki oraz przedstawicieli spółki pod firmą WBS Audyt Sp. z o.o. w tym biegłego rewidenta, który sporządził opinię do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015, w ramach czynności monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w dniu 7 kwietnia 2016 roku, zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki zatwierdzenie zbadanego przez audytora jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

W ramach przyznanych Radzie Nadzorczej kompetencji, Rada Nadzorcza Spółki dokonała szczegółowej oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku;
- jednostkowego sprawozdania finansowego W Investments S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku, obejmującego:
 - wprowadzenie,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **208 064 526,70 zł**,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk na poziomie **1 326 107,42 zł**,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **719 092,16 zł**,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 185 471,16 zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Po przeprowadzeniu wnikliwej analizy Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, iż jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 są zgodne z księgami i dokumentami, a także ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ich zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła również wniosek Zarządu Spółki z dnia 9 maja 2016 roku w sprawę podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki aby jednostkowy zysk netto, wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku na poziomie 1.326.107,42 zł (słownie: jeden milion trzysta dwadzieścia sześć tysięcy sto siedem złotych i czterdzieści dwa grosze) został podzielony w sposób następujący:

- a) kwota w wysokości 106 088,59 zł (słownie: sto sześć tysięcy osiemdziesiąt osiem złotych 59/100) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki,

- b) kwota w wysokości 1 220 018,83 zł (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy osiemnaście złotych 83/100) zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy, o użyciu którego zadecyduje Walne Zgromadzenie.

4. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI W 2015 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 ust. 2 lit. a) Statutu Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, a także sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2015.

W ramach przyznanych Radzie Nadzorczej kompetencji, Rada Nadzorcza Spółki dokonała szczegółowej oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego W Investments S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku, obejmującego:
 - wprowadzenie,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **231 240 115,87 zł**,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk na poziomie **12 005 528,04 zł**,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **18 490 694,28 zł**,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **13 283 693,65 zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

Po przeprowadzeniu wnikliwej analizy Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, a także sprawozdanie Zarządu z

działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2015 są zgodne z księgami i dokumentami, a także ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ich zatwierdzenie.

5. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi (jednostkowym oraz skonsolidowanym), wynikami Spółki oraz planami przyszłego rozwoju, wyraziła pozytywną opinię odnośnie sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej przyszłego rozwoju, o następującej treści:

„W Investments S.A. - spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, działająca w segmentach: inwestycyjnym, usług finansowych oraz pośrednictwa, angażująca się w projekty Private Equity - Venture Capital (kapitał na rozwój – kapitał podwyższonego ryzyka), jak również inicjująca własne przedsięwzięcia biznesowe - w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku osiągnęła zadowalające wyniki finansowe: sumę bilansową na poziomie 208 064 tys. zł, przychody ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę na poziomie 8 718 tys. zł, zysk na sprzedaży na poziomie 4 730 tys. zł a zysk netto – 1 326 tys. zł. Rentowność ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 54,3% (wobec 78,1% w 2014 roku).

Sytuacja finansowa Spółki na koniec okresu sprawozdawczego była stabilna, o czym świadczyły m.in. wskaźnik płynności finansowej III stopnia utrzymujący się na poziomie 1,80 (wobec 0,28 z 2014 roku) oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynoszący 1,37% (wobec 6,85% z 2014). Znacząco wyższy poziom wskaźnika płynności finansowej III stopnia świadczy o wysokiej płynności finansowej Spółki, tym samym o braku zagrożenia w regulowaniu zobowiązań krótko i długoterminowych.

W świetle dokonujących się zmian polegających się na zmniejszeniu zaangażowania w segmencie telekomunikacyjnym, W Investments S.A. w dalszym ciągu generuje zadowalający poziom rentowności netto, który w 2015 roku wyniósł 15,2%.

Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie analizy sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015 ocenia sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym jako dobrą i pozwalającą Spółce prowadzić dalszą działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, bez konieczności ograniczenia rozmiaru tej działalności.”

6. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki, który na bieżąco monitorował zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Rada Nadzorcza Spółki mając na uwadze wskazane przez Zarząd Spółki w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki podstawowe płaszczyzny ryzyka związane z jej działalnością, niniejszym ocenia, iż identyfikacja przedstawionych grup ryzyka umożliwia Zarządowi Spółki skuteczne zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki.

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, składają się (i) narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego oraz (ii) ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami, a także (iii) wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych, poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Spółki kończąc.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 11 stycznia 2013 roku, który stanowi dodatkowy element mechanizmu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

W zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych, które mogłyby wynikać z niskiej skuteczności tego systemu. Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, który umożliwia przepływ informacji finansowych oraz zabezpieczenie zasobów Spółki.

7. OCENA SPOSÓBU WPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH W KWESTII STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone zostały w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259).

Zasady przekazywania raportów bieżących dotyczących stosowania zasad szczegółowych ładu korporacyjnego określone zostały w Uchwale Zarządu GPW nr 1309/2015 z 17 grudnia 2015 roku.

Spółka stosuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego, który wszedł w życie 1 stycznia 2016 roku pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W dniu 12 lutego 2016 roku Spółka przekazała na GPW raport bieżący EBI o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego podając uzasadnienia odstępnie od stosowania tych zasad.

Poza wymienionymi w tych raporcie zasadami, Rada Nadzorcza nie stwierdza innych naruszeń zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczonym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015 i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki i w jej ocenie informacje udostępnione przez Spółkę są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki we współpracy z Zarządem podjęła pracę nad wzmocnieniem systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem podejmując w dniu 8 marca 2016 roku uchwałę w sprawie zaleceń kierowanych do Zarządu Spółki w związku z nadchodzącą zmianą otoczenia prawnego odnoszącego się do obowiązków informacyjnych emitentów, których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada Nadzorcza Spółki zaleciła Zarządowi Spółki organizację dodatkowego szkolenia dla osób odpowiedzialnych w Spółce za wykonywanie przez się obowiązków informacyjnych właściwych dla emitentów papierów wartościowych, mającego na celu przygotowanie tych osób do zgodnego z prawem oraz praktykami rynkowymi wykonywania przedmiotowych obowiązków po zasygnalizowanej zmianie otoczenia prawnego Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza zaleciła Zarządowi Spółki dokonanie przeglądu wszelkich obowiązujących w Spółce oraz jej Grupie Kapitałowej procedur wewnętrznych dotyczących wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych właściwych dla emitentów papierów wartościowych, w szczególności pod kątem ich aktualności, adekwatności oraz zgodności z powszechnie obowiązującym prawem.

Rada Nadzorcza Spółki nie zaobserwowała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

8. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku realizowała ciężące na niej zadania w pięcioosobowym osobowym składzie. Skład Rady Nadzorczej Spółki stanowią osoby posiadające stosowną wiedzę oraz doświadczenie zapewniające należyłą realizację jej obowiązków.

Rada Nadzorcza Spółki w trakcie realizacji ciężących na niej zadań niezwłocznie reagowała na występujące w roku 2015 sytuacje, niejednokrotnie wykorzystując możliwość porozumiewania się na odległość przez Członków Rady Nadzorczej między sobą oraz Zarządem Spółki. Sprawne działanie Rady Nadzorczej Spółki miało również przełożenie na prawidłową realizację przez Spółkę przyjętej strategii na roku 2015.

Zaangażowanie i dyspozycyjność Członków Rady Nadzorczej zapewniły prawidłowy nadzór nad działalnością Spółki. Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej pozostałe obowiązki zawodowe jej członków w żaden sposób nie wpłynęły na realizację przez Radę Nadzorczą ustawowych i statutowych obowiązków. Rada Nadzorcza dokonuje pozytywnej oceny swojej działalności w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku.