

# Investment Friends Capital S.A.



**RAPORT KWARTALNY  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.  
ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
NA 30 WRZEŚNIA 2016 R. ORAZ ZA 9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2016R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

---

Płock 14.11.2016r.



## Spis treści

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	5
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Wprowadzenie do sprawozdania .....	10
Podstawowe informacje o Spółce .....	10
Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego.....	11
Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności z przepisami.....	11
Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego. ....	12
Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające).....	12
Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych. ....	12
Nieruchomości inwestycyjne.....	13
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi .....	13
Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział).....	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	14
Długoterminowe aktywa finansowe .....	15
Inwestycje krótkoterminowe .....	17
Działalność w trakcie zaniechania .....	18
Podatek dochodowy.....	18
Struktura akcjonariatu.....	19
Należności krótkoterminowe .....	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	19
Kapitał podstawowy .....	20
Kapitał z aktualizacji wyceny .....	20
Zysk/strata na jedną akcję.....	21
Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości. ....	21
Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	21
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności. ....	21
Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	21
Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów. ....	21
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw. ....	22
Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	22
Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. ....	22
Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	22
Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	22
Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. ....	22
Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	22
Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego. ....	23
Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.....	23
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości. ....	25
Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	26



Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.....	27
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	27
Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	32
Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	33
Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	33
Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	33
Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	33
Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	33
Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	33
Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	34
Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego( również przeliczone na euro). ....	37
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń. ....	38
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	43
Opis zmian grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej barku konsolidacji. ....	43
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	51
Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	51
Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób. ....	52
Wartość łączna wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w III kwartale 2016r.....	53
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	53
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości. ....	53
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli	



**RAPORT KWARTALNY  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.  
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

---

łącna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta: .....	53
Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	53
Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	54
Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń. ....	55



## 1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Investment Friends Capital S.A. za trzeci kwartał 2016 roku, wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

### 1.1 Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2016 niebadane	stan na 30.06.2016 niebadane	stan na 31.12.2015 zbadane	stan na 30.09.2015 niebadane
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>4 991</b>	<b>5 231</b>	<b>6 378</b>	<b>9 449</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	20	25	27
Długoterminowe aktywa finansowe	4 957	5 188	6 330	9 355
Należności długoterminowe				28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	23	23	39
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>17 939</b>	<b>17 682</b>	<b>17 024</b>	<b>16 235</b>
Należności krótkoterminowe	54	29	18	25
Inwestycje krótkoterminowe	17 805	16 946	11 278	11 833
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	702	5 724	4371
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	5	4	6
<b>III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania</b>			<b>186</b>	
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>22 930</b>	<b>22 913</b>	<b>23 588</b>	<b>25 684</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>22 870</b>	<b>22 844</b>	<b>23 317</b>	<b>25 613</b>
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	45 048	45 048
Kapitał zapasowy - ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	794	794	92 019	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 998	-2 767	-2 421	-1 211
Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy	-19 974	-20 231	-111 329	-110 243
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>38</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	23	23	38



**RAPORT KWARTALNY**  
**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**  
**ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>248</b>	<b>33</b>
Zobowiązania handlowe	12	11	25	5
Zobowiązania pozostałe	32	30	163	28
Rezerwy krótkoterminowe		5	6	
Przychody przyszłych okresów			54	
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>22 930</b>	<b>22 913</b>	<b>23 588</b>	<b>25 684</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>22 870</b>	<b>22 844</b>	<b>23 317</b>	<b>25 613</b>
Liczba akcji	15 015 972	15 015 972	7 507 986	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł)	1,52	1,52	3,11	3,41
Rozwodniona liczba akcji	15 015 972	15 015 972	7 507 986	7 507 986
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,52	1,52	3,11	3,41

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 30.09.2016 niebadane</b>	<b>stan na 30.06.2016 zbadane</b>	<b>stan na 31.12.2015 niebadane</b>	<b>stan na 30.09.2015 zbadane</b>
Należności warunkowe				
Zobowiązania warunkowe				
Inne				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 1.2 Śródroczny Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016r. niebadane</b>	<b>Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015r. niebadane</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	342	1 047	230	656
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9	14	2	6
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>333</b>	<b>1 033</b>	<b>228</b>	<b>650</b>
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	88	284	73	210
Pozostałe przychody operacyjne	1	5	2	44
Pozostałe koszty operacyjne	0	42	2	5
<b>Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej</b>	<b>246</b>	<b>712</b>	<b>155</b>	<b>479</b>
Przychody finansowe	5	14	-68	84
Koszty finansowe	0	369	9 587	9 587
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>251</b>	<b>357</b>	<b>-9 500</b>	<b>-9 024</b>
Podatek dochodowy	-7	1	-1 585	-1 551
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>258</b>	<b>356</b>	<b>-7 915</b>	<b>-7 473</b>



**RAPORT KWARTALNY**  
**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**  
**ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy; zysk/strata zanualizowana)	-730	-730	-6 976	-6 976
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 405 574		7 507 986
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,03		-1,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		11 405 574		7 507 986
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,03		-1,00

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	258	356	-7 915	-7 473
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-232	-578		
- wycena instrumentów finansowych	-232	-578		
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>26</b>	<b>-222</b>	<b>-7 915</b>	<b>-7 473</b>



### 1.3 Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Trzy miesiące zakończone 30 września 2016r. niebadane</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016r. niebadane</b>	<b>Trzy miesiące zakończone 30 września 2015r. niebadane</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015r. niebadane</b>
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	22 844	23 317	33 528	33 086
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 844	23 317	33 528	33 086
Stan kapitału zakładowego na początek okresu	45 048	45 048	45 048	45 048
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	45 048	45 048	45 048	45 048
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	794	92 019	92 019	92 019
Zmiany stanu kapitału zapasowego		-91 225		
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)		91 225		
- wydzielenie do IFERIA S.A.		225		
- pokrycie strat		91 000		
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	794	794	92 019	92 019
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 767	-2 421	-1 211	-1 211
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-232	-578		
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	232	578		
- wycena aktywów finansowych	232	578		
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 999	-2 999	-1 211	-1 211
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-20 231	-111 329	-102 328	-102 770
a) zwiększenie (z tytułu)	258	356	-7 915	-7 473
- zysk/strata za okres	258	356	-7 915	-7 473
- z kapitału z aktualizacji wyceny				
b) zmniejszenie (z tytułu)		91 000		
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		91 000		
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-19 973	-19 973	-110 243	-110 243
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	22 870	22 870	25 613	25 613





#### 1.4 Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk (strata) brutto	251	357	-9 499	-9 024
Korekty razem	-339	-606	9 425	10 603
Amortyzacja	2	7	3	7
Odsetki i dywidendy	-317	-952	-230	-517
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	402	9 682	9 587
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-5	-6	1	
Zmiana stanu należności	-26	-36	-20	1 559
Zmiana stanu zobowiązań	4	-143	-9	-24
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	-53	-2	-9
Inne korekty	0	175		
<b>Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej</b>	<b>-88</b>	<b>-249</b>	<b>-74</b>	<b>1 579</b>
Podatek dochodowy zapłacony				
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-88</b>	<b>-249</b>	<b>-74</b>	<b>1 579</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>				
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 063</b>	<b>17 134</b>	<b>1 511</b>	<b>13 918</b>
Otrzymane spłaty pożyczek	10 721	16 246	1 312	13 496
Odsetki otrzymane	342	888	199	422
<b>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 600</b>	<b>22 532</b>	<b>2 900</b>	<b>11 646</b>
Udzielone pożyczki	11 600	22 532	2 900	11 639
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0		0	7
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-537</b>	<b>-5 398</b>	<b>-1 389</b>	<b>2 272</b>
<b>Działalność finansowa</b>				
<b>Wpływy z tytułu działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-625</b>	<b>-5 647</b>	<b>-1 463</b>	<b>3 851</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-625</b>	<b>-5 647</b>	<b>-1 463</b>	<b>3 851</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>702</b>	<b>5 724</b>	<b>5 832</b>	<b>518</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>4 369</b>	<b>4 369</b>



## 2 Wprowadzenie do sprawozdania

### 2.1 Podstawowe informacje o Spółce

<b>Firma Spółki:</b>	Investment Friends Capital S.A. Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięśne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.
<b>Dane adresowe:</b>	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
<b>Numer identyfikacji podatkowej:</b>	8133186031
<b>Przedmiot działalności według PKD:</b>	PKD – 6619Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
<b>Sąd Rejestrowy Spółki:</b>	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.
<b>Rok obrotowy:</b>	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.
<b>Czas trwania spółki:</b>	Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 2.2 Organy Spółki

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego za który publikowany był raport tj. raport półroczny za rok 2016.

#### 2.2.1 Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej

#### 2.2.2 Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu



### **2.3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego**

Działając na podstawie Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Investment Friends Capital S.A. za III kwartał 2016 roku. Raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- **śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:**
  - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2016r., 30.06.2016r. 31.12.2015r. oraz 30.09.2015r.,
  - skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2016r. do 30.09.2016r., od 01.07.2015r. do 30.09.2015r., od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.,
  - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2016r. do 30.09.2016r., od 01.07.2015r. do 30.09.2015r., od 01.01.2015 r. do 30.09.2015r.
  - skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2016r. do 30.09.2016r., od 01.07.2015r. do 30.09.2015r., od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

### **2.4 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności z przepisami**

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unie Europejska i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2016r., jednostkowy rachunek zysków strat, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2016 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.



## **2.5 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.**

W przedstawionym kwartalnym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015r.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości i przeszła na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Ze względu na brak takich wymogów, niniejsze jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

### **Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki.

## **3 Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające)**

(sporządzona na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.)

### **3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.**

W ciągu trzech miesięcy 2016 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Tytuł	Stan na 01.01.2016r.	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 30.09.2016r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	67	74	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	170	177	16
Rezerwa na koszty audytu	6	5	11	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-3 785	-663	84	-3 014
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	0	-34	0	-34
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0



### **3.2 Nieruchomości inwestycyjne**

W I kwartale 2016 r. nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

### **3.3 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi**

W okresie sprawozdawczym III kwartału powyższe zdarzenie nie wystąpiło.

### **3.4 Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział)**

Na koniec 2015 roku w związku z planowanym podziałem w bilansie Spółki na dzień 31.12.2015r. zostały wyodrębnione aktywa do wydania w wysokości 186 202,24 zł.

W dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna, ELKOP Spółka Akcyjna, FON Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna.

W dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

W dniu 21 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital S.A. podjęło decyzję o podziale Spółki poprzez przeniesienie części posiadanego majątku na Spółkę IFERIA S.A. (podział przez wydzielenie).

Podział Investment Friends Capital S.A. zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą IFERIA S.A. w Płocku majątku Investment Friends Capital S.A., z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 8 Planu Podziału, które pozostaną w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku Investment Friends Capital S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają zgodnie z Planem Podziału z dnia 15.05.2015 r. akcje Spółki przejmującej.

Podział został przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A. (przez obniżenie kapitału zapasowego Emitenta).

Zgodnie z Planem Podziału następujące składniki majątkowe i zobowiązania Emitenta zostały przekazane do Spółki przejmującej IFERIA S.A.:

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;



- zobowiązania Emitenta zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych włącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Emitenta przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą;
- w szczególności - pakiet udziałów w IFEA Sp. z o.o. (54 szt.) w kwocie 225 tys. zł.
- wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11.

Szczegóły dotyczące planu podziału były prezentowane w stosownych raportach bieżących oraz sprawozdaniu Zarządu.

### **3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na



różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

**Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.**

	<b>30.09.2016 (Niebadane)</b>	<b>30.09.2015 (Niebadane)</b>
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	77	4 371
Środki pieniężne w kasie		
Pozostałe środki pieniężne		
Środki pieniężne wykazane w bilansie	77	4 371

### **3.6 Długoterminowe aktywa finansowe**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30.09.2016 (Niebadane)</b>	<b>30.09.2015 (Niebadane)</b>
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	4 957	9 355
- udziały w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	4 619	6 350
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na giełdzie		0
- pożyczone akcje		1 898
- udzielone pożyczki	338	1 107
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>4 957</b>	<b>9 355</b>

<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE</b>								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Osoba fizyczna	-	100	PLN	94	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	-	100	PLN	94	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka



Osoba fizyczna	-	150	PLN	150	PLN	WIBOR 3M + 9%	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki
----------------	---	-----	-----	-----	-----	---------------	------------	---

#### Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	4 562	5,24
2	IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	57	57	1,47

Na dzień 30.09.2016 r. Spółka posiada 1 515 udziałów IFEA Sp. z o.o., wartość nominalna udziału wynosi 5 000,00 zł. za jeden udział. W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W wyniku tego zdarzenia spółka przekazała do IFERIA S.A. 54 szt. udziałów IFEA sp. z o.o.

Na dzień 30.09.2016r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są narastającym odpisem aktualizującym w łącznej wysokości 3.014 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2016 roku dokonano odpisu aktualizującego na kwotę 663 tys. zł. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Spółka na dzień 30.09.2016r. posiada także akcje długoterminowe (2.873.564 akcji) w spółce IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł. W roku 2015 posiadane akcje w spółce IFERIA S.A. wykazywane były w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe w jednostkach powiązanych. W 2016 roku nastąpiło zmniejszenie zaangażowania w kapitale IFERIA S.A. wynikające z rejestracji przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego w spółce IFERIA S.A w dniu 22 marca 2016 roku.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Investment Friends Capital S.A. posiadała bezpośrednio 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 28,74% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 28,74% udziału w kapitale zakładowym. Po zdarzeniu wymienionym powyżej Spółka posiada 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 1,47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1,47% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A.





### 3.7 Inwestycje krótkoterminowe

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
a) udzielone pożyczki	17 805	10 779
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	+14	+39
- wartość według cen nabycia	17 791	10 740
b) pożyczone akcje	0	499
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	-1 350
- wartość według cen nabycia	0	1 849
c) inne papiery wartościowe	0	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>17 805</b>	<b>11 278</b>

#### Pożyczki udzielone

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta	zł.	zł.	zł.			
Damf Invest S.A.	Płock	4 000	PLN	4 020	PLN	6%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	2 500	PLN	2 503	PLN	WIBOR 3M +3,5%	23.09.2017	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	5 000	PLN	5 001	PLN	10%	30.03.2017	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	135	PLN	136	PLN	WIBOR 3M +3,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	482	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	180	PLN	181	PLN	WIBOR 3M +4%	31.12.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna*	-	60	PLN	35	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
Urlopy.pl sp. z o.o.	Płock	100	PLN	40	PLN	WIBOR 3M +3%	30.04.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 684	PLN	9,9%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka



**RAPORT KWARTALNY  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.  
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

Erabud Invest Sp. Z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 068	PLN	7,50%	05.06.2017	poręczenie, weksel własny In blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 124	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	525	PLN	531	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji

\*Na dzień 30.09.2016 Spółka stosując zasadę ostrożności dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 34 tys. zł.

### 3.8 Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie wystąpiło. Emitent koncentrował działalność głównie w zakresie usługowej działalności finansowej – udzielaniu pożyczek.

### 3.9 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.07.2016 do 30.09.2016 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres	-	-	-	-
Podatek odroczony	-7	1	-1 585	-1 551
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>-1 585</b>	<b>-1 551</b>



Struktura podatku dochodowego odniesiony na całkowite dochody	od 01.07.2016 do 30.09.2016 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 3 kwartały rok bieżący (niebadane)
Podatek za bieżący okres	-	-	-	-
Podatek odroczone	7	1	-	-
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.10 Struktura akcjonariatu

Według stanu na 30.09.2016 struktura akcjonariatu Investment Friends Capital S.A. jest następująca:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	<b>Damf Invest S.A.</b>	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	<b>Pozostali</b>	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
X	<b>Razem</b>	<b>15 015 972</b>	<b>100,00</b>	<b>15 015 972</b>	<b>100,00</b>

### 3.11 Należności krótkoterminowe

	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Należności handlowe	31	1
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1	11
Należności od pracowników		0
Pozostałe należności	22	6
<b>Należności netto</b>	<b>54</b>	<b>18</b>

### 3.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	44	188
- z tytułu dostaw i usług	12	25
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	21
- z tytułu wynagrodzeń	10	7
- inne		135
Rezerwy krótkoterminowe		6
Przychody przyszłych okresów		54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>44</b>	<b>248</b>



Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

### **3.13 Kapitał podstawowy**

Oznaczenie serii	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej akcji
SERIA A	AKCJE ZWYKŁE NA OKAZIČIĘLA	15 015 972	<b>45 047 916</b>
<b>RAZEM</b>		15 015 972	<b>45 047 916</b>

W dniu 25.03.2016 r. dokonano rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. Na mocy postanowienia Sąd dokonał rejestracji obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji z dotychczasowej 6,00 zł każda do wartości 3,00 zł każda z jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniem ilości akcji Spółki.

W związku z powyższym Emitent informuje, że kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie i wynosi 45.047.916,00 złotych i dzieli się na 15.015.972 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

W dniu 22.06.2016 r. dokonano rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.04.2016r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian § 7 Statutu Spółki oraz dodania § 7a Statutu Spółki. (§ 7):

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 45.047.916,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) złotych i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcji o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) to jest na:

(a) 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie)akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) o numerach od 00000001 do 15015972".

### **3.14 Kapitał z aktualizacji wyceny**

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	30.09.2016 (Niebadane)	31.12.2015 (Badane)
Stan na początek roku	-2 421	- 1 211
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-577	-1 210
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-2 998</b>	<b>- 2 421</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę posiadanych akcji udziałów IFEA sp. z o.o.

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.



### 3.15 Zysk/strata na jedną akcję

	9 miesięcy zakończone 30.09.2016 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2015 (niebadane)
<b>Zysk/strata netto</b>	356	-7 473
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	11 405 574	7 507 986
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	11 405 574	7 507 986
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,03	-1,00
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,03	-1,00

### 3.16 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

### 3.17 Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W okresie III kwartału nie wystąpiły nietypowe zdarzenia ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. W okresie dziewięciu miesięcy okresu sprawozdawczego wystąpił podział Emitenta, który został opisany w opublikowanym w dniu 31.08.2016r. sprawozdaniu półrocznym, które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

### 3.18 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Obecną wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) i w związku z powyższym nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

### 3.19 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

### 3.20 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Zarząd Spółki podjął decyzję, iż na dzień bilansowy obejmie posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 224 tys. zł. W okresie 9 miesięcy 2016 roku dokonano odpisu aktualizującego na kwotę łączną 663 tys. zł. Razem narastająco odpis aktualizacyjny wartości tego aktywa na



30.09.2016 roku wynosi 3.014 tys. zł. Przesłanki utraty wartości w III kwartale 2016 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

### **3.21 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Szczegółowe informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw są zaprezentowane w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

### **3.22 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Spółka oszacowała na dzień bilansowy następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa na odroczonego podatek z tytułu wyceny inwestycji finansowych: 573 tys. zł

Aktywa na odroczonego podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych: 12 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczonego podatek do wysokości rezerw na odroczonego podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywo o kwotę 569 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku aktywa wysokości 16 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy wyceny udzielonych pożyczek i wynosi 16 tys. zł.

### **3.23 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

### **3.24 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

### **3.25 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W okresie III kwartału 2016r. w Spółce nie toczyły się sprawy sądowe przekraczające 10% kapitałów własnych Spółki.

### **3.26 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

### **3.27 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.



**3.28 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**3.29 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.**

W spółce nie występują niespłacone kredyty ani pożyczki otrzymane. Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu prezentuje poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Waluta	zł.	waluta	zł.			
Damf Invest S.A.	Płock	4 000	PLN	4 020	PLN	6%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	2 500	PLN	2 503	PLN	WIBOR 3M +3,5%	23.09.2017	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	5 000	PLN	5 001	PLN	10%	30.03.2017	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	135	PLN	136	PLN	WIBOR 3M +3,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	482	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	180	PLN	181	PLN	WIBOR 3M +4%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	-	60	PLN	35	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
Urlopy.pl sp. z o.o.	Płock	100	PLN	40	PLN	WIBOR 3M +3%	30.04.2016	weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 684	PLN	9,9%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
Erabud Invest Sp. Z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 068	PLN	7,50%	05.06.2017	poręczenie, weksel własny n blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka na nieruchomości



**RAPORT KWARTALNY  
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.  
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

Osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 124	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
Osoba fizyczna	-	525	PLN	531	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
Osoba fizyczna	-	100	PLN	94	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	-	100	PLN	94	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	-	150	PLN	150	PLN	WIBOR 3M + 9%	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki

W zakresie pożyczek będących w stanie wymagalności i niespłaconych na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent podjął następujące działania:

- pożyczka na kwotę 60 tys. zł zawarta z osobą fizyczną z terminem wymagalności na dzień 31.03.2016r. – Spółka wystąpiła z wnioskiem do Komornika o podjęcie czynności egzekucyjnych na podstawie nadanej przez Sąd klauzuli wykonalności oświadczeniu Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji z udzielonego zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości oraz wynagrodzenia za pracę i rachunków bankowych Pożyczkobiorcy.
- pożyczka udzielona spółce Urlopy.pl z terminem wymagalności do dnia 30.04.2016r. Pożyczkobiorca systematycznie spłaca raty odsetkowe za opóźnienia spłaty i dokonuje ratałnych wpłat na spłatę kapitału pożyczki. W związku z powyższym Emitent nie podejmuje działań windykacyjnych oczekując spłaty pozostałej do spłaty kwoty kapitału pożyczki.
- pożyczka udzielona osobie fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą na kwotę 1.671 tys. zł z terminem wymagalności na dzień 23.04.2016r., zabezpieczona min. hipoteką na nieruchomości. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 24.08.2016r. mając na uwadze dotychczasową systematyczną i terminową płatność rat odsetkowych, Emitent przyjął zobowiązanie Pożyczkobiorcy do spłaty kapitału pożyczki do dnia 24.08.2017r. Pożyczkobiorca bezspornie uznał zadłużenie oraz zobowiązał się do terminowego regulowania comiesięcznych rat odsetkowych, a także ustanowił dodatkowe zabezpieczenie spłaty zadłużenia w formie przekazu zapłaty. W przypadku niedotrzymania któregokolwiek z warunków porozumienia ulega ono rozwiązaniu i Emitent przystąpi do czynności windykacyjnych. Na dzień publikacji raportu okresowego, Pożyczkobiorca prawidłowo wywiązuje się ze złożonych zobowiązań.





- pożyczka zawarta z osobą fizyczną na kwotę 2.100 tys. zł z terminem wymagalności do dnia 10.06.2016r. zabezpieczona hipoteką na nieruchomości oraz pożyczka zawarta z tożsamą osobą fizyczną na kwotę 525 tys. zł z terminem wymagalności do dnia 10.06.2016r. zabezpieczona hipoteką na nieruchomości.

Ponieważ Pożyczkobiorca nie wywiązał się z deklaracji spłaty pożyczek oraz zaprzestał regulowania rat odsetkowych za opóźnienie, Emitent w stosunku do powyższych dwóch umów pożyczek podjął działania egzekucyjne kierując wnioskiem do Komornika o wszczęcie egzekucji na podstawie posiadanej Sądowej klauzuli wykonalności do oświadczenia Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji z udzielonych zabezpieczeń tj. hipoteki nieruchomości oraz pozostałego majątku dłużnika. W ocenie Emitenta udzielone zabezpieczenia pozwalają na pełne zaspokojenie roszczeń.

**3.30 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe. Poniżej Emitent przekazuje informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANymi ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.09.2016	Sprzedż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym
DAMF INVEST S.A.	210		11 524
ATLANTIS S.A.	2	22	
ELKOP S.A.		25	
FON S.A.	94		
RESBUD S.A.			
INVESTMENT FRIENDS S.A.	126		
URLOPY.PL SP. Z O.O.	3		70
DAMF INWESTYCJE S.A.(uprzednio FLY.PL S.A.)	6		
REFUS SP. Z O.O.	27		799

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANymi ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015	Sprzedż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
DAMF INVEST S.A.	32			
ATLANTIS S.A.	2	23		14
ELKOP S.A.		33		
FON S.A.	233	4	2 683	



RESBUD S.A.			
INVESTMENT FRIENDS S.A.	210		3061
URLOPY.PL SP Z.O.O.	2		
DAMF INWESTYCJE S.A.(uprzednio FLY.PL S.A.)	7		856
REFUS SP. Z O.O.			135

**Powiązania Emitenta:**

Jednostka dominująca: Damf Invest S.A.

Jednostki powiązane ze względu na powiązania osobowe w składzie Rad Nadzorczych oraz przez dominującego akcjonariusza: Fon S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl Sp. z o.o., Damf Inwestycje S.A., Refus Sp. z o.o., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A.

**Powiązania osobowe:**

**Zarząd:**

Robert Ogrodnik – pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Capital S.A. oraz do 10.01.2016r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A., zaś obecnie jest zatrudniony na stanowisku dyrektora.

**Rada Nadzorcza:**

Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A. FON S.A., Damf Inwestycje S.A.

Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A. DAMF Invest S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A.

Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud S.A., Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Investment Friends S.A.

Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A., Damf Inwestycje S.A.

Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A., Damf Inwestycje S.A. Damf Invest S.A., członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FON S.A.

**3.31 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	Sześć miesięcy zakończonych 30 września 2016 (niebadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 (niebadane)
Osoby nadzorujące – członkowie Rady Nadzorczej	9	9
Osoby zarządzające	61	39



**3.32 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

**3.33 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej**

## Informacje o instrumentach finansowych

30 września 2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>4 619</b>	<b>0</b>	<b>18 274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 893</b>
Akcje i udziały	4 619						4 619
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			18 143				18 143
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			54				54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			77				77
Pozostałe aktywa finansowe							0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					12		12



**RAPORT KWARTALNY**  
**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**  
**ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

31 grudnia 2015

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>5 468</b>	<b>498</b>	<b>17 570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 536</b>
Akcje i udziały	5 468	498*	0	0	0	0	5 966
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	11 828	0	0	0	11 828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	18	0	0	0	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	5 724	0	0	0	5 724
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	25	0	25

\* akcje pożyczone

## Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		498
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	18 274	17 570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 619	5 468
<b>Razem</b>	<b>22 893</b>	<b>23 536</b>
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	4 957	6 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54	18
Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 805	11 278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	5 724
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	0	186
<b>Razem</b>	<b>22 893</b>	<b>23 536</b>

Zobowiązania finansowe		
	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Koszt zamortyzowany	12	25
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	25

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;  
 Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;  
 Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	30 wrzesień 2016 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	-	-	-	-
Udziały/akcje krótkoterminowe nienotowane	4 619	-	-	4 619
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>4 619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 619</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**RAPORT KWARTALNY**  
**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**  
**ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.**

	<b>31 grudzień 2015</b> (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	498	-	498	-
Udziały/akcje krótkoterminowe nienotowane	5 468	-	-	5 468
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>5 967</b>	-	498	5 468
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>-</b>	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie było żadnych przesunięć wyceny instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.

**Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych**

**Stan na 30 września 2016r.**  
(niebadane)

	<b>Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2016r.</b>	5 468	0	5 468
Suma zysków lub strat	-623		-623
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-623		-623
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	226		226
Przeniesienia z poziomu 3			
<b>Stan na koniec okresu 30.09.2016r.</b>	<b>4 619</b>		<b>4 619</b>

**Stan na 31 grudnia 2015r. (badane)**

	<b>Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2015r.</b>	<b>6 350</b>	<b>0</b>	<b>6 350</b>
Suma zysków lub strat	-939	0	939
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-939		939
Zakupy/objęcie udziałów	57	0	57



Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	0	0	0
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2015r.</b>	<b>5 468</b>	<b>0</b>	<b>5 468</b>

Na koniec III kwartału 2016 roku Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A.

### **Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej**

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 30.09.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Przestanki utraty wartości roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA Sp. z o.o. wynosi 4.561 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital S.A. równa była 4.786 tys. zł. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na 30.09.2016r. w wysokości 224 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2016r. wycena posiadanej przez Investment Friends Capital S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2015.

Akcje IFERIA S.A. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.

### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2015 opublikowanym w dniu 15 marca 2016 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2015 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany.

#### **3.34 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych nie wystąpiły.





**3.35 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**3.36 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**3.37 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy to znaczy do 14.11.2016r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym został przedstawiony w pkt. 4.2.2 niniejszego sprawozdania.

**3.38 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**3.39 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**3.40 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Emitent nie posiada żadnych znaczących zobowiązań, a prowadzona polityka racjonalizacji kosztów ogranicza wystąpienie zdarzeń mogących zakłócić płynność finansową Spółki.

Według Emitenta poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 4.2 niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne, w szczególności nietypowe, czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają wyceny posiadanych instrumentów finansowych (akcje, udziały) będące w portfelu Spółki, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą ich zbycie przy zachowaniu zadawalającego poziomu cenowego. Ponieważ wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe jest także prawidłowa obsługa zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców. Czynnikiem, który również miał znaczenie dla wyników finansowych Emitenta prezentowanych za okres dziewięciu miesięcy okresu sprawozdawczego jest realizacja przyjętego planu podziału.



**Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends Capital S.A.:**

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	30.09.2016r.
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,34
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,02
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,02

**Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Investment Friends Capital S.A.:**

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	30.09.2016r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	407,70
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,003
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,003

**Wybrane dane finansowe Investment Friends Capital S.A. [tys. PLN]:**

Dane finansowe	30.09.2016r.	30.09.2015r.
Przychody netto ze sprzedaży	1 047	656
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 033	650
Zysk (strata) ze sprzedaży	749	440
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	712	479
Amortyzacja	7	7
EBITDA	719	486
Zysk (strata) netto	356	-7 473

**3.42 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.**

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Zarząd nie zidentyfikował segmentów operacyjnych w Spółce.



### **Informacje geograficzne.**

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

#### **Informacje geograficzne:**

##### **za 3 kwartały 2016 roku**

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

##### **za 3 kwartały 2016 roku**

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	1 047 tys. zł	4 991 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	1 047 tys. zł	4 991 tys. zł

##### **III kwartał 2016 roku**

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	342 tys. zł	4 991 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	342 tys. zł	4 991 tys. zł

##### **za 3 kwartały 2015 roku**

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	656 tys. zł	9 449 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	656 tys. zł	9 449 tys. zł

##### **III kwartał 2015 roku**

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	230 tys. zł	9 449 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	230 tys. zł	9 449 tys. zł



## **Informacje o wiodących klientach**

### **3 kwartały 2016 roku**

W okresie 1.01. - 30.09.2016 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: Damf Invest S.A., Investement Friends S.A., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-30.09.2016 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

### **III kwartał 2015 roku**

W okresie 1.07. - 30.09.2016 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A., Investement Friends S.A., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.07.-30.09.2016 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

### **3 kwartały 2015 roku**

W okresie 1.01. - 30.09.2015 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży usług z następującymi Odbiorcami: Fon S.A., Investement Friends S.A., Erabud Invest sp. z o.o., osoba fizyczna. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-30.09.2015 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

### **III kwartał 2015 roku.**

W okresie 1.07. - 30.09.2015 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A., Fon S.A., Investement Friends S.A., Erabud Invest sp. z o.o., osoba fizyczna. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.07.-30.09.2015 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.



## 4 Pozostałe informacje

### Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

(sporządzona na podstawie § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.)

#### **4.1 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego( również przeliczone na euro).**

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 047	656	240	158
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	712	479	163	115
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	357	-9 024	82	-2 170
Zysk (strata) netto	356	-7473	81	- 1 797
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-249	1580	-57	380
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-5 398	2 273	-1 236	547
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 647	3 853	-1 293	927
Aktywa razem *	22 930	23 588	5 318	5 535
Zobowiązania krótkoterminowe *	44	248	10	58
Kapitał własny *	22 870	23 317	5 304	5 472
Kapitał zakładowy *	45 048	45 048	10 447	10 571
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	11 405 574	7 507 986	11 405 574	7 507 986
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,03	-1,00	0,01	-0,23
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,52	3,11	0,35	0,73

\*Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2015 roku.

**Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.**



Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:

w dniu 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3120 PLN

w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. 1 EUR = 4,3688 PLN

w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. 1 EUR = 4,1585 PLN

#### **4.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

Emitent w III kwartale 2016 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 333 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 246 tys. zł oraz zysk netto z działalności 258 tys. zł. Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 342 tys. zł., przychody finansowe 5 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 88 tys. zł.

Wykazany wynik finansowy Emitenta wynikał przede wszystkim z przychodów z udzielonych pożyczek oraz uzyskanych odsetek od zdeponowanych na lokatach bankowych nadwyżek finansowych.

Na dzień 30.09.2016r Spółka posiadała 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których wartość bilansowa wynosiła 4.786 tys. zł . Zarząd Spółki dokonał wyceny do wartości godziwej posiadanej inwestycji. Po odniesieniu wartości bilansowej posiadanego pakietu udziałów do wartości udziału w kapitale własnym IFEA Sp. z o.o. Emitent podjął decyzję o dokonaniu w III kwartale 2016r. na dzień 30.09.2016r. odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanych udziałów w wysokości 224 tys. zł. Łącznie przez dziewięć miesięcy 2016 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów na kwotę 662 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem . Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego ,finansowego ,bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów ,inflacji ,walutowego ,płynności .

##### **4.2.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń:**

- ❖ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**



Zarząd Emitenta w dniu 26.08.2016 r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 30.06.2016 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent informuje, iż podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy tj. 30.06.2016 r. o kwotę 224 tys. zł.

Emitent wyjaśnia, iż na dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta - odpis aktualizujący z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. wynosił 214 tys. zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 30.06.2016 roku zostanie obciążony łącznie kwotą odpisu w wysokości 438 tys. zł.

Emitent wyjaśnia, iż obecnie posiada 1.515 udziałów, która to liczba stanowi 5,24 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24 % ogólnej liczby głosów IFEA Sp. z o.o.

Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za I kwartał rok 2016r. wynosiła 5.010 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.06.2016r. wynosi 4.786 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym.

Emitent uznał powyższą informację za istotną ze względu na narastającą wartość odpisów aktualizacyjnych powyższego aktywa, która wynosi łącznie 2.789 tys. zł. (Rb nr 38/2016)

#### ❖ **Splata zobowiązań z tytułu umów pożyczek przez Pożyczkobiorcę.**

Emitent poinformował, że w dniu 26.08.2016r. na rachunek bankowy Emitenta wpłynęły środki pieniężne od Pożyczkobiorcy - spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z tytułu spłaty pożyczek w łącznej kwocie 7.532.300,49 zł.

Emitent wyjaśnia, że jako Pożyczkodawca zawarł dwie Umowy pożyczek ze spółką Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku:

- z dnia 05.01.2016r. wraz z aneksami, o której ostatnio informował raportem bieżącym nr 31/2016 z dnia 27.05.2016r na kwotę 4.793.594,27 zł. oraz

- z dnia 09.06.2016r., o której informował raportem bieżącym nr 34/2016 na kwotę 2.670.000,00 zł.

Emitent informuje, że Damf Invest S.A. dokonał całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu powyższych umów pożyczek w kwocie łącznej 7.532.300,49 zł, w tym z tytułu zwrotu kapitału pożyczek kwoty łącznej 7.463.594,52 zł oraz należnych odsetek umownych do dnia spłaty pożyczek w kwocie łącznej 68.705,97 zł.

#### ❖ **Dyspozycja utworzenia lokaty terminowej.**

➤ W dniu 26.08.2016r. Emitent złożył dyspozycję utworzenia i potwierdzenia warunków lokaty terminowej do dnia 31.08.2016r. w kwocie 7.700.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A oddział w Płocku.

Charakterystyka lokaty:

Rodzaj lokaty: z oprocentowaniem negocjowanym 1,20%

Kwota lokaty: 7.700 000,00 złotych (siedem milionów siedemset tysięcy złotych).

Data rozpoczęcia lokaty: 26.08.2016r.

Data zwrotu lokaty: 31.08.2016r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe.



Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązaniem.

Kryterium uznania informacji za istotną: wartość utworzonej lokaty w stosunku do kapitałów własnych Emitenta. (Rb nr 40/2016)

➤ W dniu 06.09.2016r. Emitent poinformował, że złożył dyspozycję utworzenia i potwierdzenia warunków lokaty terminowej do dnia 09.09.2016r. w kwocie 4.000.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A oddział w Płocku.

Charakterystyka lokaty:

Rodzaj lokaty: z oprocentowaniem negocjowanym 1,15%

Kwota lokaty: 4.000 000,00 złotych (cztery miliony złotych).

Data rozpoczęcia lokaty: 06.09.2016r.

Data zwrotu lokaty: 09.09.2016r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązaniem.

Kryterium uznania informacji za istotną: wartość utworzonej lokaty w stosunku do kapitałów własnych Emitenta. (Rb nr 42/2016)

➤ Raportem bieżącym nr 44/2016 w dniu 21.09.2016r. Emitent poinformował, że złożył dyspozycję utworzenia trzech lokat terminowych do dnia 30.09.2016r. w kwocie łącznej 7.500.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A.

Charakterystyka lokaty:

Rodzaj lokat: z oprocentowaniem negocjowanym.

Kwota lokaty: 5.000 000,00 zł. (pięć milionów złotych) - oprocentowanie - 1,40%

Kwota lokaty: 1.500 000,00 zł. (jeden milion pięćset tysięcy złotych) - oprocentowanie - 1,36%

Kwota lokaty: 1.000 000,00 zł. (jeden milion złotych) - oprocentowanie - 1,36%

Data rozpoczęcia lokat: 21.09.2016r.

Data zwrotu lokat: 30.09.2016r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązaniem.

Kryterium uznania informacji za istotną: łączna wartość utworzonych lokat w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd Emitenta wskazywał, że zgodnie z przyjętą strategią Spółki na bieżąco realizuje działalność operacyjną w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych. Wolne środki pieniężne Emitent umieszcza na krótkoterminowych lokatach bankowych.

#### ❖ **Wypłata środków w ramach zawartej umowy pożyczki.**

W dniu 01.09.2016r. Emitent poinformował iż jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy - Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty transzy pożyczki w kwocie 4.000.000,00 zł w ramach zawartej umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r.





Emitent informował o zawarciu przedmiotowej umowy pożyczki wraz z aneksami odpowiednio raportami bieżącymi: nr 2/2016 z dnia 05.01.2016r, nr 4/2016 z dnia 20.01.2016r, nr 5/2016 z dnia 03.02.2016r, nr 6/2016 z dnia 09.02.2016r.

Emitent wskazał, iż zgodnie z zawartą umową pożyczki wraz z aneksami przekazywanie środków przez Pożyczkodawcę, odbywa się w transzach na wniosek Pożyczkobiorcy z zastrzeżeniem, iż łączna kwota wypłaconych środków nie może przekroczyć kwoty 4.900.000,00 zł, a termin zwrotu całości pożyczki 31.12.2016r.

Emitent informował również, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. W dniu 26.08.2016r. Damf Invest S.A. dokonał spłaty całości dotychczasowego zadłużenia z tytułu przedmiotowej umowy pożyczki, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2016, uzyskując ponownie możliwość wnioskowania o wypłatę środków do kwoty 4.900.000,00 zł z terminem spłaty do 31.12.2016r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego zadłużenie Damf Invest S.A. z powyżej wskazanej umowy pożyczki wynosiło 4.000.000,00 zł z terminem płatności do 31.12.2016r. (Rb nr 41/2016)

❖ **Spłata zobowiązań z tytułu umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę.**

W dniu 20.09.2016r. na rachunek bankowy Emitenta wpłynęły środki pieniężne od Pożyczkobiorcy - spółki Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku (KRS 0000143579) w łącznej kwocie 3.068.131,15 zł z tytułu spłaty kapitału oraz należnych odsetek od umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r.

Emitent informował o zawarciu przedmiotowej umowy pożyczki raportami bieżącymi nr 54/2014 z dnia 09.12.2014r. oraz nr 16/2016 z dnia 11.04.2016r. (Rb nr 43/2016)

❖ **Zawarcie umów pożyczek.**

➤ Raportem bieżącym nr 45/2016 Emitent poinformował, że w dniu 23.09.2016r. jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Damf Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 23.09.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 2.500.000,00 zł. z terminem spłaty do dnia 23.09.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,5 % w stosunku rocznym. Odsetki będą naliczane i płatne przez Pożyczkobiorcę miesięcznie. Strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki. Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu podpisania umowy pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy.

Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

Jednocześnie w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 44/2016 z dnia 21.09.2016r. Zarząd Emitenta poinformował, że w związku z zawarciem przedmiotowej umowy pożyczki zostały zakończone przed terminem zapadalności dwie lokaty pieniężne na kwotę 1.500.000,00 zł oraz 1.000.000,00 zł.



➤ W dniu 30.09.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Damf Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 30.09.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 5.000.000,00 zł. z terminem spłaty do dnia 30.03.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w stosunku rocznym. Odsetki będą naliczane miesięcznie i płatne przez Pożyczkobiorcę jednorazowo wraz ze spłatą kapitału pożyczki.

Strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki.

Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu podpisania umowy pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy.

Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe. (Rb nr 46/2016)

#### **4.2.2 Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2016r.**

➤ **Informacja o podjęciu przez Zarząd decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych Emitenta.**

Raportem bieżącym nr 47/2016 Emitent poinformował, iż w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem za III kwartał 2016 roku, Zarząd Emitenta w dniu 04.11.2016 r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 30.09.2016r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent wskazał, iż podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy tj. 30.09.2016 r. o kwotę 224 tys. zł. W konsekwencji powyższego odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 30.09.2016 roku zostanie obciążony narastająco kwotą odpisu w wysokości 662 tys. zł.

Emitent wyjaśniał, iż na dzień publikacji ostatniego (półrocznego) sprawozdania finansowego Emitenta - odpis aktualizujący z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. wynosił łącznie 438 tys. zł.

Emitent wskazał, iż obecnie posiada 1.515 udziałów, która to liczba stanowi 5,24 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24 % ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za I półrocze 2016 roku wynosiła 4.786 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.09.2016r. wynosi 4.562 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym.

Emitent uznał powyższą informację za istotną ze względu na narastającą wartość odpisów aktualizacyjnych powyższego aktywa w stosunku do wartości nabycia, która wynosi łącznie 3.014 tys. zł.



#### **4.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **4.4 Opis zmian grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej barku konsolidacji.**

Spółka Investment Friends Capital S.A nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. W okresie dziewięciu miesięcy okresu obrotowego, jak wskazywał Emitent w raporcie półrocznym nastąpił podział spółki.

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. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca).

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty:

- Emitent INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789.
- ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582.
- FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913.
- ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281.
- RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954.
- INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579.

(dalej: Spółki dzielone)



Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd, podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątku przenoszonego na spółkę przejmującą dokonane zostało z kapitałów zapasowych Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 § 4 k.s.h.).

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent dokonał przeniesienia aktywów i zobowiązań nie związanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta, a zrealizowany podział nie ma wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

W wyniku procedury podziału akcjonariusze Emitenta otrzymają z mocy prawa nowo emitowane w drodze oferty publicznej akcje Spółki przejmującej proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji Emitenta. Akcje spółki przejmującej będą odpowiadały wartości wydzielonych aktywów i zobowiązań Emitenta.

Spółka przejmująca w której akcje otrzymają akcjonariusze Emitenta w ramach procedury podziału jest podmiotem niezależnym oraz prowadzącym działalność gospodarczą w oparciu o przeniesione na nią aktywa Spółek dzielonych.

Emitent ponadto informuje, że głównym celem przeprowadzonego podziału przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Emitenta oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Emitenta na główny profil jego działalności.

Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej Spółki poprzez obniżenie kosztów. Parytet wymiany akcji, plan podziału, sprawozdanie zarządu, opinia biegłego rewidenta oraz inne dokumenty dotyczące podziału wymagane przepisami prawa w tym przepisami kodeksu spółek handlowych Emitent przekazywał niezwłocznie do publicznej wiadomości stosownymi raportami bieżącymi.

W dniu 15.05.2015r. pomiędzy Emitentem a Spółkami wskazanymi w zamiarze podziału dokonane zostało uzgodnienie Planu Podziału. Podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w załącznikach do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 dotyczących poszczególnych Spółek Dzielonych opublikowanych do Planu Podziału. Składniki majątkowe Emitenta, które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w załączniku nr 8 do Planu Podziału.

W skład przenoszonych aktywów i pasywów w ramach Podziału na spółkę IFERIA S.A. przechodzi całość aktywów i pasywów stanowiących majątek INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z wyłączeniem składników majątku (aktywów i pasywów) dokładnie i enumeratywnie określonych w niniejszym załączniku wg. stanu na koniec dnia 08.05.2015 r.

I. Wykaz środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, ruchomości:

1. GRUPA (ŚRODKI TRANSPORTU):



- Samochód marki Volkswagen Passat rok 2008
- 2. GRUPA (NARZĘDZIA, PRZYRZĄDY, RUCHOMOŚCI I WYPOSAŻENIE):
  - Wyposażenie biura w siedzibie Investment Friends Capital S.A. ul. Padlewskiego 18c
  - Drukarka HP Officejet 4500
  - Komputer Dell XPS 13 wraz z zainstalowanym oprogramowaniem i licencjami programowymi systemowymi, użytkowymi, fakturowymi
  - Meble biurowe, urządzenia telekomunikacyjne, internetowe,
- II. Wartości niematerialne i prawne:
  1. Domena internetowa spółki Investment Friends Capital S.A.
  2. Logo spółki Investment Friends Capital S.A.
  3. Hosting, nazwy i domeny, adresy i konta poczty elektronicznej spółki Investment Friends Capital S.A.
- III. Prawa i obowiązki wynikające z umowy wynajmu:

Umowa NR 4/2012 zawarta z ELKOP S.A. w dniu 15.06.2012 dotycząca wynajmu powierzchni biurowej w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, obowiązująca na czas nieokreślony.
- IV. Prawa i obowiązki wynikające z umów z Kontrahentami:
  1. Umowy związane z obsługą działalności Spółki
    - a. umowa na publikację informacji,
      - Umowa z Polską Agencją Prasową S.A. z siedzibą w Warszawie nr E1679, przedmiot: publikacji informacji o spółce i komunikatów
    - b. umowy na obsługę prawną w szczególności:
      - Umowa zawarta z Kancelarią Radcy Prawnego Katarzyna Słupska w dniu 11.04.2012 dotycząca świadczenia pomocy prawnej, obowiązująca na czas nieokreślony.
    - c. umowa na obsługę księgowo, kadrowo, płacową w szczególności:
      - Umowa zawarta z Kancelarią Biegłego Rewidenta GALEX w dniu 17.04.2012 dotycząca prowadzenia pełnej obsługi księgowej i kadrowej, obowiązująca na czas nieokreślony wraz z aneksem z dnia 18.04.2013.
  2. Umowy ubezpieczenia
    - a. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w szczególności;
      - Umowa zawarta z COMPENSA w dniu 29.06.2014 dotycząca ubezpieczenia OC firmy obowiązująca do 28.06.2015;
      - Polisa ubezpieczeniowa odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką, zawarta w dniu 26.06.2012 z Lloyd's wraz z aneksem nr 1 z dn. 19.12.2012r.
    - b. Ubezpieczenie OC, AC, NNW dla pojazdu Volkswagen Passat w szczególności:
      - Umowa zawarta z COMPENSA w dniu 02.10.2014 dotycząca ubezpieczenia AC i NNW pojazdu firmowego marki Volkswagen Passat obowiązująca do dnia 01.10.2015r.
      - Umowa zawarta z MTU S.A. w dniu 07.03.2015 dotycząca ubezpieczenia OC pojazdu firmowego marki Volkswagen Passat obowiązująca do dnia 06.03.2016r.
  3. Umowy pozostałe
    - a. Umowa zawarta z P4 Sp. z o.o. w dniu 24.06.2015 o usługi telekomunikacyjne telefonii komórkowej obowiązująca do 31.07.2015r.
    - b. Umowa nr zawarta z PETROREL Sp. z o.o. z dnia 09.08.2012 dotycząca świadczenia usługi telekomunikacyjnej



- c. Umowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. w dniu 02.03.2012 dotycząca prowadzenia bieżącego rachunku bankowego wraz z aneksami do umowy oraz wszelkimi dokumentami związanymi z dostępem internetowym do rachunku oraz kartami.
  - d. Umowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. w dniu 26.04.2012 dotycząca Wydania i Użytkowania kart PKO Visa Business Electron
  - e. Umowa zawarta z Domem Maklerskim PKO BP S.A. w dniu 12.04.2012 dotycząca świadczenia usług maklerskich, obowiązująca na czas nieokreślony, wraz z aneksami do umowy oraz wszelkimi dokumentami związanymi z dostępem do rachunku.
  - f. Umowa zawarta z PHU B. i J. Szczyglińscy Copi-Flex Spółka Jawna w dniu 13.07.2012 dotycząca dzierżawienia koparki oraz kompleksowej obsługi serwisowej.
  - g. Umowy oraz prawa związane z uczestnictwem Investment Friends Capital S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych i w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych
- V. Prawa i należności oraz wszelkie zabezpieczenia i poręczenia i upoważnienia wynikające z umów pożyczek pieniężnych i akcji:
1. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 07.01.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 03.03.2014r., Aneksem nr 2 z dnia 30.10.2014r. oraz Aneksem nr 3 z dnia 01.04.2015r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 60.000, 00 zł Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.03.2016r.
  2. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 19.02.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 19.02.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 102.700, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
  3. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 21.03.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 30.12.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 30 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.03.2015r.
  4. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 01.12.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 10.01.2015r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 100 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
  5. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 01.07.2013r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 31.12.2013r. oraz Aneksem nr 2 z dnia 25.11.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 100 000, 00 zł Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
  6. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 09.12.2014r. zawarta ze spółką Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku. Wartość udzielonej pożyczki 3 000 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 10.04.2016r.
  7. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 18.02.2015r. zawarta ze spółką FON S.A. z siedzibą w Płocku. Wartość udzielonej pożyczki wynosi do 7 000 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.04.2016r.
  8. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 02.12.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 850 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 03.06.2015r.
  9. Umowa pożyczki 1 917 334 sztuk akcji spółki FLY.PL S.A. zawarta w dniu 24.03.2015r. ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość nominalna akcji wynosi 191 733, 40 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2016r.



10. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 21.04.2015r. zawarta z osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 1.671.000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 21.04.2016r.
- VI. Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych, lokatach oraz w kasie Spółki
1. PKO BP S.A.
  2. Dom Maklerskim PKO BP
  3. Kasa spółki
- w łącznej wartości: 6.753.869,40 zł
- VII. Instrumenty finansowe: akcje, udziały, obligacje:
1. udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. w ilości 1.515 udziały
- VIII. Prawa i obowiązki wynikające ze stosunków prawa pracy:
1. umowa o pracę z dnia 06.08.2014r na stanowisku – asystent biura zarządu,
  2. umowa zlecenie zawarta na okres od 01.03.2015r do 01.08.2015r
  3. umowa zlecenie zawarta na okres od 01.11.2014r do 31.05.2015r
- IX. Dokumentacja.:
1. Dokumentacja nierozzerwalnie związana z wyżej wymienionymi: aktywami, pasywami oraz zawartymi umowami
  2. Dokumentacja korporacyjna w szczególności: zatwierdzone sprawozdania finansowe, protokoły z Walnych Zgromadzeń, protokoły Rad Nadzorczych, protokoły Zarządów,
- X. Należności i zobowiązania Invement Friends Capital S.A.:
1. Zobowiązania i należności z tytułu wszelkich umów pożyczek oraz umów z kontrahentami wskazanymi powyżej w niniejszym załączniku,
  2. Należności wynikające z faktur:  
Urlopy.pl Sp. z o.o. faktury nr 23/2015; 8/2015 na kwotę łączną 311,04 zł
- XI. Prawa wynikające z wyroków oraz egzekucje komornicze prowadzone na wniosek Investment Friends Capital S.A.:
1. Egzekucja Km 117/11 ksg. 1598/15 sygn: IV Np. 84/11 przeciw osobie fizycznej.

Przez pozostały majątek (aktywa i pasywa) każdej ze Spółek Dzielonych w tym Emitenta, który nie został enumeratywnie wskazany w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału a więc przez majątek (aktywa i pasywa) który przechodzi na Spółkę przejmującą rozumie się w szczególności, ale nie wyłącznie:

- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;



-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;

-prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;

-zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego; . będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych

- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych.

-nieruchomości, papiery wartościowe , należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością spółek dzielonych w dniu wydzielenia Składników Majątkowych.

-prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych nawiązanych przed dniem wydzielenia

-wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w dniu Wydzielenia włącznie.

-zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia.

-wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Spółki dzielone przechodzą na Spółkę przejmującą .

-wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na spółkę Przejmującą .

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do 11.

Uczestnicy podziału postanowili, iż obowiązki w zakresie przejęcia i przechowywania wszelkiej dokumentacji księgowej, pracowniczej, podatkowej oraz innej, w tym przewidzianej w Ustawie o ofercie publicznej przechodzą na Spółkę przejmującą. Uczestnicy ustalili iż spółki dzielone mają prawo do pozostawienia dokumentacji nierozzerwalnie związanej z zawartymi umowami , aktywami oraz zobowiązaniami wymienionymi w załącznikach od nr 6 do 11.

Obowiązki w zakresie przechowywania dokumentacji korporacyjnej to jest, zatwierdzonych sprawozdań finansowych, protokołów walnych zgromadzeń, protokołów rad nadzorczych, protokołów zarządów a także wszelkiej innej dotyczącej spraw korporacyjnych Spółki dzielonej nie przechodzą na Spółkę przejmującą.

W razie zbycia lub utraty przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału, surogaty otrzymane w





zamian za te składniki majątku, w szczególności świadczenia wzajemne lub odszkodowania, będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce Dzielonej, tj. w szczególności ale nie wyłącznie:

-w przypadku sprzedaży bądź zamiany przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału odpowiednie surogaty tychże składników majątku, a więc w szczególności, ale nie wyłącznie: środki pieniężne, należności, roszczenia o zwrot aktywów oraz innych papierów wartościowych oraz inne aktywa otrzymane w zamian za niniejsze składniki majątku będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-w przypadku rozdysponowania przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia środkami pieniężnymi enumeratywnie wskazanymi w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału poprzez udzielenie pożyczek, nabycie aktywów trwałych, obrotowych bądź papierów wartościowych - należności z tytułu tych pożyczek albo te aktywa trwałe, obrotowe bądź papiery wartościowe będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-wszelkie zyski, pożytki, odsetki, otrzymane należności z tytułu najmu, dywidendy pobrane albo naliczone do Dnia Wydzielenia przez daną Spółkę dzieloną będą traktowane jako przysługujące wyłącznie tej Spółce dzielonej

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału oraz pokryte z aktywów przypisanych Spółce dzielonej do Dnia Wydzielenia będą traktowane jako zmniejszające aktywa przypisane danej Spółce dzielonej.

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału będą pokrywane wyłącznie z aktywów przypisanych w Planie Podziału danej Spółce dzielonej. W przypadku spłaty zobowiązań przypisanych Spółce dzielonej z aktywów które zostały przyporządkowane Spółce dzielonej uważa się, iż te aktywa przeznaczone były na spłatę tychże zobowiązań i nie przysługują Spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek zobowiązań surogaty tychże zobowiązań, a zwłaszcza aktywa i prawa otrzymane w zamian za te zobowiązania zostaną przypisane Spółce Przejmującej, a także owe zaciągnięte zobowiązania będą przypisane Spółce Przejmującej w tym w szczególności:

-wszelkie aktywa kupione z odroczonym terminem płatności - w takim wypadku do Spółki Przejmującej przyporządkowuje się aktywo oraz zobowiązanie dotyczące danej czynności, z wyłączeniem pokrycia ich składnikami majątku przypisanego spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę Dzieloną w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek umów oraz innych stosunków cywilnoprawnych przyporządkowuje się je Spółce Przejmującej.

W przypadku gdyby aktywo będące w spółce Dzielonej w dniu Wydzielenia, którego pochodzenia nie da się w sposób jednoznaczny ustalić, czy jest surogatem aktywów przypisanych spółce Dzielonej czy spółce Przejmującej, uważa się je za przypisane spółce Przejmującej.

Wszelkie zobowiązania wynikające ze zdarzeń prawnych i faktycznych, które miały miejsce w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia, w tym kary administracyjne, zobowiązania podatkowe, roszczenia odszkodowawcze oraz kary umowne uważa się za przypisane Spółce Przejmującej.



Zarządy Spółek Dzielonych zobowiązują się do nie podejmowania czynności w wyniku których określony składnik aktywów i pasywów nie mógłby być jednoznacznie przyporządkowany do Spółki Przejmującej albo Spółki Dzielonej.

Zgodnie z ustalonymi warunkami Planu Podziału wydzieleniu i przeniesieniu na spółkę IFERIA S.A. w Płocku podlegały składniki majątkowe Emitenta o łącznej wartości 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100). Podział Emitenta został dokonany bez obniżania kapitału zakładowego Emitenta, tj. w drodze obniżenia kapitałów własnych Emitenta o kwotę 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100).

W ramach Podziału akcjonariuszom Emitenta przypada 22.523.958 (dwadzieścia dwa miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o łącznej wartości nominalnej 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100). Krąg Akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do otrzymania akcji IFERIA S.A. w ramach procedury podziałowej będzie określany zgodnie ze stanem posiadania akcji Emitenta w Dniu Referencyjnym oraz zgodnie z treścią księgi akcyjnej Emitenta w dniu Referencyjnym dla akcjonariuszy akcji imiennych Emitenta. Dzień Referencyjny będzie wyznaczany przez Zarząd Spółki Przejmującej w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Dzielonych oraz zostanie podany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego z odpowiednim wyprzedzeniem. Każdy z akcjonariuszy Emitenta otrzyma akcje Spółki Przejmującej w stosunku przydziału 1 : 3 tj. za 1 (jedną) akcją Emitenta zostaną przyznane 3 (trzy) akcje Spółki Przejmującej.

Emitent informuje, że w ramach procedury podziału zgodnie z ustaloną treścią Planu Podziału stan posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy nie ulegnie zmianie.

Zarząd Emitenta informuje, że w związku z podziałem nie będzie rozpoczynał nowej działalności niż dotychczas prowadzona wobec czego Emitent nie zmienia Strategii działania po podziale. Nadto Emitent informuje, że nie załączał planu finansowego obejmującego analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat ze względu na fakt, że Emitent nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych.

Zarząd wskazywał, że po zmianie profilu działalności Spółki (z branży przetwórstwa mięsnego), nadal pozostają elementy obciążające struktury wewnętrzne Spółki, które to procesy Zarząd jest zmuszony monitorować w sposób ciągły, co absorbuje czas pracy służb finansowo księgowych oraz prawnych Spółki a także generuje dodatkowe koszty. W ocenie Zarządu podział powinien przynieść korzystne efekty ekonomiczne dla Spółki w szczególności wobec przewidywanego zwiększenia przejrzystości oraz efektywności zarządzania Spółką, uporządkowania struktury wewnętrznej oraz usprawnienia i koncentracji procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności tj. usługowej działalności finansowej i inwestycyjnej. Wobec powyższego w długoterminowej perspektywie podział Spółki w ocenie Zarządu może mieć korzystny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

Zarząd ponadto informuje, w ramach planowanego podziału przez wydzielenie zgodnie z założeniami Planu Podziału procedura wydzielenia oraz składniki będące przedmiotem wydzielenia nie wpłyną w żaden sposób na zdolność Spółki do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.



W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

**4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

**4.6 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**

Według wiedzy Zarządu, na dzień 30.09.2016r. tj. koniec III kwartału, struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta nie uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie półrocznym za rok 2016 i przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusze bezpośredni	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pozostali	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
X	Razem	<b>15 015 972</b>	<b>100,00</b>	<b>15 015 972</b>	<b>100,00</b>

Lp.	Akcjonariusze pośredni	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Mariusz Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Damian Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06

Na dzień 14.11.2016 r. tj. dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2016r. według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 %



ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległa zmianie i przedstawia się jak analogicznie jak wskazano w tabelach powyżej.

W stosunku do ostatniego publikowanego raportu okresowego za I półrocze 2016 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez dominującego akcjonariusza Damf Invest S.A. oraz zmiany w ilości głosów przysługujących bezpośrednio spółce Damf Invest S.A z posiadanych akcji oraz akcjonariuszom pośrednim.

Na dzień 30.09.2016r. nie wystąpiły także zmiany w strukturze akcji Emitenta w stosunku do prezentowanych w raporcie okresowym za I półrocze 2016r. Struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

<b>Akcje serii A – zwykłe na okaziciela</b>	<b>15.015.972</b>
<b>Razem:</b>	<b>15.015.972</b>

**Akcje serii A** w liczbie 15.015.972 są akcjami na okaziciela.

- Akcje serii A w ilości 14.757.548 są akcjami zdematerializowanymi, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
- Akcje serii A w ilości 258.424 są akcjami na okaziciela, obecnie nie dopuszczonymi do obrotu na GPW.

**4.7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz z wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

- **Członkowie Zarządu**

Członkowie Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień 14.11.2016r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.

- **Członkowie Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Zarządu Spółki Investment Friends Capital S.A., Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień 14.11.2016r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny spółkę Damf Invest S.A. na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 7 516 464 akcji Emitenta stanowiących 50,06% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 7 516 464 głosów stanowiących 50,06% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu okresowego tj. raportu półrocznego, nie nastąpiła zmiana stanu pośredniego posiadania akcji oraz ilości przysługujących głosów z akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza.



#### **4.8 Wartość łączna wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w III kwartale 2016r.**

Wartość wynagrodzeń dla osób nadzorujących i zarządzających została wskazana w pkt. 3.31 niniejszego sprawozdania kwartalnego.

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały pożyczek, gwarancji i poręczeń.

#### **4.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych.

Prowadzone na wniosek Emitenta komornicze postępowania egzekucyjne zostały wskazane w pkt. 3.29 niniejszego sprawozdania.

#### **4.10 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe.

Wszystkie transakcje, w tym z podmiotami powiązаныmi, zostały wskazane w pkt. 3.30 oraz wykazie zdarzeń w pkt. 4.2 niniejszego raportu okresowego.

#### **4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:**

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczki czy też gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

#### **4.12 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W III kwartale 2016 roku, poza wskazanymi w pkt. 4.2 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Na dzień sporządzania raportu okresowego Zarząd nie stwierdza zagrożenia w zakresie wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz w zakresie płynności finansowej.



Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań poza wynikającymi z bieżącego funkcjonowania Spółki. Emitent wszystkie swoje zobowiązania reguluje terminowo.

Emitent przeznaczając posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, która zamierza rozwijać oraz inwestycje w instrumenty finansowe podmiotów publicznych i niepublicznych. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych.

Emitent dokonuje również inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem nieuzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. W ocenie Emitenta potencjalne wystąpienie nawet tych najbardziej skrajnie niepożądanych zdarzeń może spowodować znaczące pogorszenie wyników Emitenta, jednak nie spowodowałoby utraty płynności finansowej i utraty stabilizacji ekonomicznej spółki.

Na dzień 30.09.2016r. Spółka posiadała 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego spółki, podjął decyzje o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wyceny na 30.09.2016r. posiadanych udziałów obciążając kapitał z aktualizacji wyceny kwotą 224 tys. zł.

Dokonując analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości IFEA Sp. z o.o. spółki zajmującej się inwestycjami finansowymi należy zwrócić uwagę, że istotną pozycję portfela inwestycyjnego spółki IFEA Sp. z o.o. stanowią obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależy także od możliwości wykupu w przyszłości obligacji, przez Damf Invest S.A., przy czym Emitent obligacji to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się m.in. akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Emitent będzie prowadził bieżącą analizę poziomu wyceny tego instrumentu dokonując stosownych kwartalnych korekt wartości.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek.

Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej.

#### **4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**



Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie usługową działalność finansową oraz działalność inwestycyjną istotny wpływ na wyniki maja i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie,
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- wycena wartości udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o. oraz akcji IFERIA S.A., której wartość w perspektywie kolejnego kwartału będzie miał także wpływ na wyniki Emitenta.

Spółka na dzień publikacji raportu nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań, a także nieściągalnych należności które mogłyby zaburzyć płynność finansową.

Zarząd szacuje, iż nie ma zagrożenia dla realizacji projektów inwestycyjnych Spółki, gdyż może je realizować wykorzystując zarówno środki własne oraz emitując papiery dłużne.

Działalność Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będzie koncentrowała się głównie w obszarze usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek dla małych podmiotów gospodarczych oraz (niekonsumenckich) pożyczek dla klientów indywidualnych.

Spółka będzie również kontynuowała swoją aktywność w obszarze inwestycji kapitałowych na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, dywersyfikując swój portfel i lokując kapitał zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych.

#### **4.13.1 Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.**

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta.

Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

##### **➤ Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej**

Działalność Emitenta odbywa się głównie na rynku krajowym i w walucie lokalnej. Transakcje pomiędzy podmiotami realizowane są w walucie lokalnej. Obecnie nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki.

Ewentualnie udzielone przez Spółkę pożyczki o stałym oprocentowaniu narażone mogą być na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast ewentualne udzielone pożyczki ze zmienną stopą procentową narażone mogą być na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

##### **➤ Ryzyko płynności**



Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nieregulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania inwestuje także wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

#### ➤ **Ryzyko kredytowe**

Rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek, w tym także spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych pożyczek.

#### ➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 50,06% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A., w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Emitenta ma powyższy akcjonariusz.

#### ➤ **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

#### ➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)**

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek





budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregokolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi Emitenta i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi

➤ **Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa**

W Polsce z dość często dokonywanymi zmianami przepisów prawa podatkowego podnosi się ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Ponad to w związku z niejednolitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w przypadku przyjęcia przez Emitenta odmiennej interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną oraz kancelarią biegłego rewidenta, umożliwiającą bieżące konsultacje w zakresie interpretacji przepisów prawnych.

➤ **Ryzyko związane z koniunkturą giełdową**

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka w zakresie działalności, który obejmuje inwestycje w papiery wartościowe i dłużne innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia płynności instrumentów i poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co może wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych**

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia. W związku z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.



➤ **Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.**

Spółka w istotny sposób ze względu na posiadane w portfelu instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect oraz płynność posiadanych walorów.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

➤ **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym Emitenta**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, spełniającemu jednocześnie wymogi określone w § 15b ust. 2, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia



przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

➤ **Ryzyko niskiej płynności i wyceny inwestycji na rynku niepublicznym**

Emitent posiada w swoim portfelu udziały w spółce niepublicznej, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji



lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały spółki IFEA Sp. z o.o., które jako podmiotu niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

➤ **Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału**

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania, będąc w otoczeniu dużej grupy kapitałowej.

➤ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Emitent jak każdy podmiot gospodarczy będący w jego portfelu prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągnięte marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność spółek z portfela Emitenta, a w konsekwencji na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

➤ **Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną w kwotach określonych w stosownych przepisach lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ **Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Emitenta lub ich wykluczenia z obrotu na GPW**

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,



- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,

w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach**

Działalność Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu, którego rezygnacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową spółki.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej lub gospodarczej. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.A.

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek**

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.A.

➤ **Ryzyko windykacji należności**

Potencjalne należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. Investment Friends Capital S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi



firmami windykacyjnymi. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

➤ ***Ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych***

Emitent prowadząc działalność inwestycyjną i kapitałową może zawierać umowy pożyczek instrumentów finansowych (akcji, udziałów), będąc zarówno Pożyczkodawcą jak i Pożyczkobiorcą. W trakcie trwania umowy pożyczki, Emitent jako Pożyczkodawca traci czasowo możliwość dysponowania pożyczonymi instrumentami do czasu ich zwrotu. W przypadku wystąpienia zarówno korzystnej jak i niekorzystnej koniunktury rynkowej dla danego instrumentu (wzrosty i spadki kursów), Emitent nie będzie mógł reagować dokonując sprzedaży akcji, będąc jednocześnie nadal narażonym na ryzyko zmniejszenia lub zwiększenia ich wyceny w księgach Spółki. Również jako Pożyczkobiorca, dokonując obrotu pożyczonymi instrumentami (kupno-sprzedaż) Emitent będzie narażony na ryzyko wzrostu kursów pożyczonych walorów w stosunku do wyceny z dnia zawarcia umowy pożyczki i wystąpienie konieczności zakupu instrumentów w cenach wyższych niż w dniu pożyczki, aby dokonać zwrotu pożyczonych walorów. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko dokonując selekcji instrumentów do potencjalnych umów pożyczek, a także ustalając określony okres trwania pożyczki oraz uwzględniając ryzyko w wynagrodzeniu z tytułu umowy pożyczki.

➤ ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta***

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą zainwestowanego kapitału, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

➤ ***Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta***

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje S.A.
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje S.A., członka Rady Nadzorczej FON S.A. oddelegowanego do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu, akcjonariusza Damf Invest S.A.



f) Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. pełnił do 10.01.2016r. funkcję Prezesa Zarządu FON S.A. zaś obecnie jest zatrudniony w FON S.A. na stanowisku dyrektora.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

**4.14 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.**

Płock 14 listopada 2016 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu