

Investment Friends Capital S.A.



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
NA 30 CZERWCA 2016 R. ORAZ ZA 6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2016 R.**

Płock 31.08.2016r.



Spis treści

1	Podstawowe informacje o Spółce.....	4
1.1	Organy Spółki.....	4
2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego.	5
2.1	Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.....	5
2.2	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.	6
3	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	6
4	Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	6
5	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).....	7
6	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	8
6.1	Wykaz najważniejszych zdarzeń:	9
7	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	26
8	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	26
9	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.....	33
10	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania sprawozdania 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 sprawozdania kwartalnego.	33
11	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania sprawozdania okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego sprawozdania okresowego, odrębnie dla każdej z osób.	35
12	Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	35



13	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	36
14	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: 37	
15	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.	38
16	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	39
17	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	40



1 Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Spółki:	Investment Friends Capital S.A. Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne 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.
Dane adresowe:	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
Numer identyfikacji podatkowej:	8133186031
Przedmiot działalności według PKD:	PKD – 6619Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
Czas trwania Spółki:	Czas trwania spółki jest nieoznaczony.
Sąd Rejestrowy Spółki:	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.
Rok obrotowy:	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.

1.1 Organy Spółki.

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu, za który publikowany był raport.

Skład Rady Nadzorczej:

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

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

Skład Zarządu:

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu



2 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 okresowy Investment Friends Capital S.A. za I półrocze 2016 roku. Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- **śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:**
 - **śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2016 r., 31.12.2015 r. oraz 30.06.2015 r.,**
 - **śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.04.2016 r. do 30.06.2016 r., od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r., od 01.04.2015 r. do 30.06.2015 r., od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.,**
 - **śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. oraz od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.**
 - **śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r., od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.,**
- **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 2014 r., poz. 133 z późn. zm.)**

2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską 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).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

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 31 sierpnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.



Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

W przedstawionym śródrocznym 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.

2.3 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

Dane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

3 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Investment Friends Capital Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Investment Friends Capital Spółka Akcyjna oraz jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie półroczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Investment Friends Capital Spółka Akcyjna, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Płock 31.08.2016r

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

4 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Investment Friends Capital Spółka Akcyjna na posiedzeniu w dniu 09.06.2016r. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd sprawozdania półrocznego roku 2016 oraz badanie sprawozdania finansowego Investment Friends Capital Spółka Akcyjna za 2016 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Podmiot posiada: KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 14275598 Podmiot



wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Zarząd Investment Friends Capital S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

Płock 31.08.2016r.

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015	6 miesięcy zakończonych 30.06.2016	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	705	426	161	103
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	466	324	106	78
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	106	476	24	115
Zysk (strata) netto	98	442	22	107
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-160	1 653	-37	400
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-4 861	3 661	-1 110	886
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0		0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 021	5 314	-1 146	1 285
Aktywa razem *	22 913	23 588	5 177	5 535



Zobowiązania długoterminowe *	23	23	5	5
Zobowiązania krótkoterminowe *	46	248	10	58
Kapitał własny *	22 844	23 317	5 162	5 472
Kapitał zakładowy *	45 048	45 048	10 179	10 571
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	9 518 321	7 507 986	9 518 321	7 507 986
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,01	0,06	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,52	3,11	0,34	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 dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,3805 zł (za I półrocze 2015 1 EURO = 4,1341 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2016 r. 1 EURO = 4,4255 zł (na 31 grudnia 2015r. EURO = 4,2615 zł.)

6 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Emitent w I półroczu 2016 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 700 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 466 tys. zł oraz zysk brutto 106 tys. zł. Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 705 tys. zł. oraz przychody finansowe 9 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 196 tys. zł zaś koszty finansowe 369 tys. zł.

Wykazany wynik finansowy Emitenta wynikał przede wszystkim z przychodów z udzielonych pożyczek oraz aktualizacji i zbycia inwestycji.

Przychody finansowe Spółki wykazane w I półroczu 2016 r. wynikały głównie z uzyskanych odsetek od zdeponowanych na lokatach bankowych nadwyżek finansowych, zaś koszty finansowe z aktualizacji wyceny inwestycji tj. akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednia nazwa Fly.pl S.A.) i udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. oraz straty ze zbycia akcji Damf Invest S.A.

W II kwartale 2016r. w związku z analizą wahań i istotną zmiennością kurów akcji Damf Inwestycje S.A. będących przedmiotem umowy pożyczki oraz uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Emitent ograniczając ryzyko zawarł



porozumienie z Pożyczkobiorcą dotyczące zwolnienia Pożyczkobiorcy z obowiązku zwrotu przedmiotowych akcji za ustalonym wynagrodzeniem w wysokości 230,08 tys. zł tj. 0,12 zł za każdą akcję. W wyniku powyższego rozliczenia Emitent odnotował stratę na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 209 tys. zł.

Na dzień 30.06.2016r Spółka posiadała 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których wartość bilansowa wynosiła 5009,75 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. oraz testu na utratę wartości, Emitent podjął decyzję o dokonaniu w II kwartale 2016r. na dzień 30.06.2016r. odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanych udziałów w wysokości 224 tys. zł. Łącznie w I półroczu 2016r. dokonano odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów na kwotę 438 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Zarząd Emitenta kierując się zasadą ostrożności podjął również decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wysokości niespłaconej pożyczki w kwocie 34 tys. zł. Zarząd wyjaśnia, że Spółka posiada zabezpieczenia udzielonej pożyczki w postaci zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomości i rozpoczęła procedurę windykacyjną. Mając jednak na uwadze czasookres postępowania windykacyjnego oraz ryzyko nie uzyskania w pełni zaspokojenia roszczeń Emitenta, Zarząd podjął decyzje o dokonaniu powyższego odpisu aktualizacyjnego.

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, finansowego ,bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów ,inflacji ,walutowego, płynności .

6.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń:

❖ Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2016r.

Emitent w dniu 05.01.2016r. przekazał raportem bieżącym nr 1/2016 terminy publikacji raportów okresowych w roku 2016.

Raporty kwartalne publikowane przez Spółkę w roku 2016 będą w następujących datach:

Jednostkowy raport za I kwartał 2016r. – 16.05.2016r. (Poniedziałek)

Jednostkowy raport za III kwartał 2016r. – 14.11.2016r. (Poniedziałek)

Emitent informuje, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za II kwartał roku 2016 oraz na podstawie art. 102 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2015, z uwagi na wcześniejszą publikację raportu rocznego.

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2016r. zostanie przez Spółkę opublikowany w dniu 31.08.2016.

Raport roczny za rok 2015 Emitent opublikuje w dniu 21.03.2016r.

❖ Zawarcie umowy pożyczki.

1. W dniu 05.01.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku KRS 0000392143 jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 05.01.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie do 1.000.000,00 zł. na okres do dnia 31.12.2016r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 6% w skali roku. Odsetki będą naliczane od kwoty faktycznie wypłaconych środków na wniosek Pożyczkobiorcy.

Wypłata pożyczki będzie następowała w transzach, w terminie 1 dnia od dnia złożenia stosownego wniosku przez Pożyczkobiorcę. Wysokość poszczególnych transz będzie zależna od wniosku pożyczkobiorcy, z tym zastrzeżeniem, że łączna wysokość wypłaconych na rzecz pożyczkobiorcy środków nie będzie przekraczała kwoty 1.000.000,00 zł



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

Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

Prezes Zarządu pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ponadto dwoje członków Rady Nadzorczej Pożyczkobiorcy pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Pożyczkobiorca jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 50,06 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 50,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. (Rb nr 2/2016)

2. W dniu 20.01.2016r. Emitent zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. Aneks do powyżej wskazanej umowy pożyczki pieniężnej. Na mocy Aneksu zawartego w dniu 20.01.2016r. strony postanowiły o zwiększeniu maksymalnej kwoty pożyczki z dotychczasowej kwoty 1.000.000,00 zł do kwoty 2.000.000,00 zł. Emitent uzyskał od pożyczkobiorcy spółki DAMF Invest S.A. zaktualizowaną w stosunku do zmienionej treści Umowy pożyczki deklarację wekslową na zabezpieczenie swoich roszczeń.

Emitent informuje, że pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. nie uległy zmianie.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent na wniosek DAMF Invest S.A. dokonał wypłaty pożyczki w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł (Rb nr 4/2016)

3. W dniu 03.02.2016r. Emitent zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. Aneks nr 2 do wyżej wskazanej umowy pożyczki pieniężnej. Na mocy Aneksu nr 2 zawartego w dniu 03.02.2016r. strony postanowiły o zwiększeniu maksymalnej kwoty pożyczki z dotychczasowej kwoty 2.000.000,00 zł do kwoty 3.000.000,00 zł. Emitent także uzyskał od pożyczkobiorcy zaktualizowaną w stosunku do zmienionej treści Umowy pożyczki deklarację wekslową na zabezpieczenie swoich roszczeń. Pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. nie uległy zmianie. Na dzień publikacji raportu Emitent dokonał na wniosek DAMF Invest S.A. wypłaty całości dostępnej zgodnie z Umową kwoty pożyczki tj. 3.000.000,00 zł. (Rb nr 5/2016)

4. W dniu 09.02.2016r. Emitent zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. kolejny Aneks nr 3 do umowy pożyczki pieniężnej zwiększający maksymalną możliwą do wykorzystania przez Pożyczkobiorcę kwotę pożyczki z dotychczasowej kwoty 3.000.000,00 zł do kwoty 4.900.000,00 zł.

Emitent uzyskał od Pożyczkobiorcy zaktualizowaną deklarację wekslową na zabezpieczenie swoich roszczeń. Pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. nie uległy zmianie. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, Emitent na wniosek DAMF Invest S.A. dokonał wypłaty całości dostępnej zgodnie z Umową i aneksami kwoty pożyczki w łącznej wysokości 4.900.000,00 zł.

❖ **Zawarcie umowy pożyczki z osobą fizyczną.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 56/2015 z dnia 09.12.2015r. Emitent poinformował, że w dniu 07.01.2016r. jako Pożyczkodawca zawarł z tożsamą osobą fizyczną kolejną umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej na kwotę 525.000,00 zł. Na mocy umowy z dnia 07.01.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 525.000,00 zł. na okres do dnia 30.06.2016r. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy równej stawce WIBOR 1M powiększonej o 5 %.

Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy w drodze ustanowienia następujących zabezpieczeń na rzecz Emitenta: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się Pożyczkobiorcy egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. oraz złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki do kwoty 875.000,00 zł na nieruchomości o



powierzchni 2250 m² zabudowanej jednorodzinny budynkiem mieszkalnym stanowiącej własność Pożyczkobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornie o wartości rynkowej ok. 7.000.000,00 zł zgodnie z operatem szacunkowym nieruchomości. Emitent wskazał, że wypłata kwoty pożyczki nastąpiła po ujawnieniu w księdze wieczystej wzmianki o złożonym wniosku o wpis hipoteki, z tym że wniosek ten nie może być cofnięty bez zgody Emitenta.

Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi przysługuje prowizja w wysokości 25.000,00 zł, którą Emitent jest uprawniony potrącić bezpośrednio z kwoty udzielonej pożyczki. Łączną wartość udzielonych pożyczek dla tego samego Pożyczkobiorcy wynosi 2.626.000,00 zł. zaś pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą nie zachodzą żadne powiązania osobowe ani kapitałowe. (Rb nr 3/2016)

❖ *Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.*

1. Zarząd Emitenta w dniu 19.02.2016r. w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2015., podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.12.2015r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki w wysokości 958.667,00 zł.

Emitent poinformował, że na dzień 19.02.2016r oraz na dzień 31.12.2015r. kategoria aktywów finansowych objętych odpisem dotyczyła zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę umów pożyczek akcji spółki FLY.PL S.A. obejmujących łącznie pakiet 1.917.334 szt. akcji spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie. Wartość tego aktywa finansowego w księgach Emitenta szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji FLY.PL uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.

Wartość powyżej wskazanych aktywów objętych odpisem aktualizującym po dokonaniu ww. odpisu aktualizacyjnego w księgach Emitenta na dzień 31.12.2015r wyniesie 939.493,66 zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o 958.667,00 zł.

Zarząd dokonał wyceny aktywa finansowego długoterminowego w postaci umów pożyczek akcji FLY.PL S.A. na podstawie średniej ceny ważonej walorów FLY.PL S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,49 zł za każdą akcją FLY.PL S.A. i stanowiła podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego.

Emitent wskazał, iż na dzień 30.09.2015r na który sporządzone zostało ostatecznie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące III kwartał 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 1.898.160,66 zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na średnioważonym kursie akcji FLY.PL S.A. na poziomie 0,99 zł. Wartość nabycia akcji FLY.PL S.A., będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek w księgach Spółki wynosiła łącznie 1.848.851,00 zł. (Rb nr 7/2016).

2. *Korekta odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów finansowych Emitenta.*

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2016 z dnia 19.02.2016r. poinformował, iż w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2015. Zarząd Emitenta w dniu 4.03.2016r. podjął decyzję o dokonaniu korekty zwiększającej odpis aktualizacyjny z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2015r. o kwotę 440.986,82 zł.

Zgodnie z informacjami przekazany raportem nr 7/2016 Emitent wskazał, że na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 31.12.2015r. kategoria aktywów finansowych objętych odpisem dotyczy zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę umów pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. obejmujących łącznie pakiet 1.917.334 szt. akcji spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie. Wartość tego aktywa finansowego w księgach Emitenta szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji FLY.PL uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.



Wartość powyżej wskazanych aktywów objętych odpisem aktualizującym po dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wynikającego z raportu nr 7/2016 oraz po uwzględnieniu niniejszej korekty zwiększającej odpis w księgach Emitenta na dzień 31.12.2015r wyniesie 498.506,84 zł.

W konsekwencji opisanej powyżej korekty zwiększającej odpis, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o dodatkową kwotę 440.986,82 zł tj. łącznie o kwotę 1.399.653,82 zł.

Zarząd informował, że korekta odpisu wartości dokonanej wyceny krótkoterminowego aktywa finansowego w postaci umów pożyczek akcji FLY.PL S.A. wynika ze zmiany okresu bazowego przyjętego do ustalenia średniej ceny ważonej walorów FLY.PL S.A. tj. ostatniego kwartału 2015 roku, gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego. Emitent wyjaśniał, iż na dzień 30.09.2015r na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące III kwartał 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 1.898.160,66 zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na średnioważonym kursie akcji FLY.PL S.A. na poziomie 0,99 zł ustalonym za trzy kwartały 2015 roku. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji FLY.PL S.A., w księgach Spółki na dzień 30.09.2015r, będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 1.848.851,00 zł. (Rb nr 9/2016)

3. W związku z prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem rocznym oraz w związku z otrzymaniem w dniu 26.02.2016r. danych finansowych spółki IFEA Sp. z o.o. za rok 2015, Zarząd Emitenta w dniu 29.02.2016r. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31.12.2015r. odpisu aktualizacyjnego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów – udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent wskazał, że na dzień 31.12.2015r. posiadał 1.569 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba stanowi 5,42% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.569 głosów stanowiących 5,42% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. w kwocie 940 tys. zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za rok 2015 został obciążony kwotą 940 tys. zł

Dotychczas prezentowana wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2015r. to 6.350 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu odpisu na dzień 31.12.2015r. to 5.410 tys. zł. Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych i testów utraty wartości w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym. (Rb nr 8/2016)

❖ **Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za rok 2015**

W dniu 11.03.2016r. Zarząd Emitenta w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 1/2016 z dnia 05.01.2016 r. w sprawie harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2016 roku poinformował, że dokonuje zmiany terminu publikacji raportu rocznego za rok 2015.

Zgodnie z treścią raportu nr 1/2016 z dnia 05.01.2016 r. publikacja raportu rocznego za rok 2015 planowana była na dzień 21.03.2016 r. Emitent poinformował, że nową datą publikacji raportu rocznego za rok 2015 będzie dzień 15.03.2016 roku. (Rb nr 10/2016)



❖ Korekta techniczna raportu rocznego

W dniu 21.03.2016r. raportem bieżącym nr 11/2016 Zarząd Emitenta w nawiązaniu do opublikowanego w dniu 15.03.2016r. raportu rocznego Spółki poinformował, że z powodu błędu technicznego do prezentowanych danych nie został załączony plik z listem Prezesa Zarządu.

W związku z powyższym Emitent w załączeniu do raportu przekazał brakujący dokument oraz wskazał, iż dokona wyłącznie w tym zakresie korekty opublikowanego raportu rocznego.

❖ Rejestracja zmian Statutu Spółki

W dniu 29.03.2016 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 25.03.2016 r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informuje, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy KRS w dniu 25.03.2016 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r. w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji wszystkich serii Spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu. Na mocy postanowienia z dnia 25.03.2016r. Sąd dokonał rejestracji obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta z dotychczasowej 6,00 zł każda do wartości 3,00 zł każda z jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniem ilości akcji Spółki.

W związku z powyższym Emitent informował, 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.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r. paragrafu 7 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) 258.424 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) o numerach od 00000001 do 00258424, (b) 14.757.548 (czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,00 zł. (trzy złote) o numerach od 00000001 do 14757548.”

W załączeniu do raportu Emitent przekazał również aktualny tekst jednolity Statutu Spółki. (Rb nr 12/2016)

❖ Podział Emitenta

Emitent raportem bieżącym nr 13/2016 w dniu 30.03.2016r. poinformował, iż Spółka powziła 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 (dalej: Podział).

Podział został dokonany pomiędzy Emitentem oraz spółkami:

– 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 VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582;

– 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;



– 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;

– 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;

jako Spółkami Dzielonymi, oraz spółką IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000552042 jako Spółką Przejmującą.

Podział został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek Dzielonych w tym majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą – IFERIA S.A. w Płocku (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych wskazanych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

Data wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego Podziału jest data 22.03.2016r., w związku z czym Emitent informuje, że z dniem 22.03.2016r. dokonany został Podział stosownie do treści art. 530 § 2 k.s.h. Dzień 22.03.2016r. jest również stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. Dniem Wydzielenia. Wobec powyższego Emitent informuje, że na własność Spółki Przejmującej – spółki IFERIA S.A. w Płocku z Dniem Wydzielenia doszło do przejścia majątków Spółek Dzielonych z wyjątkiem składników enumeratywnie wymienionych w Załącznikach od 6 do 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

Emitent informuje, że z Dniem Wydzielania doszło do przejścia majątku Emitenta na własności spółki IFERIA S.A. jako Spółki Przejmującej z wyłączeniem składników majątkowych Emitenta wymienionych w załączniku nr 8 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

W szczególności na majątek Emitenta przeniesiony na Spółkę Przejmującą składają się składniki majątkowe opisane w punkcie 2.3.2 Planu Podziału w tym w szczególności składniki majątku Emitenta wskazane w treści punktu 2.3.2 a, Planu Podziału, tj.:

- 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 Do dnia Wydzielenia 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, grzywn 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 w 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 nr 11.

Wydzielenie zostanie uwzględnione w wysokości kapitałów własnych Emitenta innych niż kapitał zakładowy poprzez ich obniżenie o kwotę 225.239,58 zł.

Wobec dokonanego Podziału akcjonariuszom Emitenta będzie przypadało 22.523.958 akcji serii B spółki IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,01zł każda o łącznej wartości nominalnej 225.239,58 zł. Akcje spółki IFERIA S.A. będą przypadały akcjonariuszom Emitenta w stosunku 1:3 co oznacza, że z tytułu posiadania każdej jednej akcji Emitenta, akcjonariusz Spółki otrzyma 3 akcje serii B IFERIA S.A, zachowując dotychczasowy stan posiadania akcji Emitenta. Akcje serii B IFERIA S.A. zostaną przydzielone akcjonariuszom Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., według stanu posiadania akcji Emitenta w dniu, który stanowić będzie dzień referencyjny. Dzień Referencyjny zostanie określony przez Zarząd spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz podany z odpowiednim wyprzedzeniem do publicznej wiadomości przez Emitenta w drodze raportu bieżącego. Emitent informuje ponadto, że dla akcjonariuszy Emitenta posiadających akcje imienne wydane w formie dokumentu krąg akcjonariuszy będzie ustalany na podstawie wpisu w księdze akcyjnej w dniu referencyjnym.

IFERIA S.A. w Płocku jest podmiotem stosunkowo młodym – powstałym w kwietniu 2015r., o nie ugruntowanej pozycji rynkowej oraz nie rozwiniętych produktach. Faktyczna działalność przez IFERIA S.A. w Płocku podjęta zostanie po realizacji postanowień Planu Podziału kiedy to podmiot ten zostanie wyposażony w środki finansowe na prowadzenie działalności. Spółka IFERIA S.A. planuje prowadzenie działalności w zakresie działalności inwestycyjnej.

Spółki Dzielone w tym Emitent będą kontynuowały działalność w dotychczasowym zakresie.

Emitent poinformował, że Plan Podziału opublikowany został przez Emitenta raportem bieżącym nr 15/2015 z dnia 15.05.2015r.



Pierwsze zawiadomienie o Podziale wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane raportem bieżącym nr 35/2015 z dnia 02.10.2015r.

Drugie zawiadomienie o Podziale zostało opublikowane raportem bieżącym nr 42 z dnia 19.10.2015r. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 21.12.2015r. w sprawie podziału opublikowana raportem bieżącym nr 59/2015 z dnia 21.12.2015r.

❖ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

1. Informacja o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Emitenta raportem nr 14/2016 w dniu 01.04.2016r. zawiadomił o zwołaniu na dzień 29.04.2016r. na godzinę 11:30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku 09-402 przy ul. Padlewskiego 18C. Do zawiadomienia o zwołaniu Emitent załączył pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, projekty Uchwał, projekt Statutu oraz formularz pełnomocnictwa.

2. Uzupelnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.04.2016r.

Emitent w dniu 05.04.2016r. raportem nr 15/2016 poinformował, że w dniu 05.04.2016r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza DAMF Invest S.A. w Płocku w trybie art. 401 § 1 k.s.h. o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.04.2016r.

Akcjonariusz zwrócił się o uzupełnienie porządku obrad poprzez wprowadzenie następującego nowego punktu do porządku obrad w sprawie:

- udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.

Jednocześnie wnioskodawca zwrócił się o poddanie pod głosowanie zaproponowanego nowego punktu porządku obrad w punkcie 11. lit. i) porządku obrad oraz głosowanie uchwały przedmiocie: „Upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki” w punkcie 11. m) porządku obrad ZWZ zwołanego na dzień 29 kwietnia 2016r.

Jednocześnie Emitent poinformował, że akcjonariusz wraz z wnioskiem przekazał projekt uchwały o której umieszczenie w porządku obrad zawniioskował.

Akcjonariusz uzasadniając złożony wniosek wskazał, że: „DAMF Invest S.A. w Płocku, niniejszy wniosek uzasadnia tym, że w interesie Spółki leży danie Zarządowi Spółki możliwości przeprowadzenia sprawnej emisji akcji w celu ewentualnego pozyskania strategicznych inwestorów czy kapitału niezbędnego Spółce dla poprawy jej kondycji finansowej. Upoważnienie Zarządu w ramach kapitału docelowego pozwoli również Spółce dynamiczniej reagować na zachodzące zmiany w gospodarce, co niewątpliwie może przełożyć się na poprawę jej wyników finansowych.”

Emitent Jednocześnie poinformował, że na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.ifcapital.pl/> w dziale RELACJI INWESTORSKICH zostały zamieszczone: Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności jako organu Spółki w 2015 roku, Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu za rok 2015, Opinia Rady Nadzorczej dotycząca proponowanych Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 29.04.2016r.

3. Uzupelnienie informacji do Walnego Zgromadzenia.

W dniu 12.04.2016r. raportem nr 18/2016 Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 15/2016 przekazał projekt Statutu Spółki na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 29.04.2016r. uwzględniający zmiany



wynikające z proponowanych projektów uchwał przewidziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

4. *Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.04.2016 roku.*

W dniu 29.04.2016r. raportem nr 23/2016 Emitent przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29.04.2016 roku:

Akcjonariusz: DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 6.174.888

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 6.174.888

Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: 41,12 %

Udział w liczbie głosów na ZWZ [%]: 100,00 %

5. *Uchwały podjęte na ZWZ w dniu 29.04.2016 roku*

W dniu 29.04.2016r. raportem bieżącym nr 24/2016 Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 29.04.2016 roku. Walne Zgromadzenie podjęło m.in. Uchwały w przedmiocie:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.
- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015 to jest za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2015.
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
- pokrycia straty spółki za rok 2015 tj. za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. z zysków lat przyszłych
- pokrycia strat Spółki z lat ubiegłych.
- udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.
- udzielenia poszczególnym Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.
- dalszego istnienia Spółki.
- wyrażenia zgody na zamianę rodzaju części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, ujednoczenia oznaczenia emisji akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz rejestracji akcji zwykłych na okaziciela serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych
- upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

❖ **Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki pieniężnej**

Emitent w dniu 11.04.2016r w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 54/2014 z dnia 09.12.2014r. poinformował, że zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku (KRS 0000143579) aneks do umowy pożyczki pieniężnej z dnia 09.12.2014r. Emitent wyjaśnił, że przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. było udzielenie przez Emitenta pożyczki pieniężnej w kwocie 3.000.000,00 zł. (trzy miliony złotych 00/100).



Na mocy zawartego w dniu 11.04.2016r. Aneksu do Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. strony postanowiły o przedłużeniu terminu obowiązywania Umowy o kolejne 12 miesięcy do dnia 10.04.2017r. Zmianie uległo również oprocentowanie pożyczki, które począwszy od dnia 11.04.2016r. do dnia spłaty pożyczki wynosić będzie 3,4 % powiększone o stawkę WIBOR 3M. Strony postanowiły również, że oprocentowanie będzie płatne jednorazowo wraz ze spłatą kapitału pożyczki. W pozostałym zakresie Umowa pożyczki z dnia 09.12.2014r. nie uległa zmianie.

Emitent informował, że pomiędzy Emitentem a INVESTMENT FRIENDS S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy. (Rb nr 16/2016)

❖ Podział Emitenta – ujawnienie wzmianki o podziale Emitenta

W dniu 11.04.2016r. Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego Emitenta nr 13/2016 poinformował, że w dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki 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. (Rb nr 17/2016)

❖ Informacja o częściowej spłacie pożyczki

W dniu 19.04.2016r. raportem nr 19/2016 Zarząd poinformował, że w dniu 18.04.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca uzyskał informacje o dokonaniu przedterminowej spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 1.956.405,48 zł z tytułu zawartej umowy pożyczki pieniężnej ze spółką DAMF Invest S.A. w jako Pożyczkobiorcą.

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 oraz nr 6/2016 z dnia 09.02.2016r.

Emitent ponadto informował, iż Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Na dzień publikacji raportu bieżącego z tytułu powyżej wskazanej umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy pozostała do zapłaty kwota 2.843.594,52 zł kapitału pożyczki z terminem płatności do 31.12.2016r.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe. Prezes Zarządu pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ponadto dwoje członków Rady Nadzorczej Pożyczkobiorcy pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta. Pożyczkobiorca jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

❖ Uzupełnienie informacji do Sprawozdania Zarządu za rok 2015

Zarząd Emitenta w załączeniu do raportu nr 20/2016 z dnia 22.04.2016r przekazał treść uzupełnienia informacji prezentowanych w pkt. 26 „Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2015r.” Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta za rok 2015.

❖ Podziału akcji spółki (split)

1. Uchwała KDPW w sprawie podziału akcji spółki (split)

W dniu 26.04.2016r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia dnia podziału (wymiany) notowanych na rynku regulowanym akcji Spółki.

Na mocy Uchwały nr 268/16 Zarząd KDPW postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki dzień 29.04.2016r., jako dzień podziału notowanych na rynku regulowanym 6.707.986 (sześć milionów siedemset siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) akcji Spółki o wartości 6,00 zł każda na 13.415.972 (trzynaście milionów czterysta piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje Spółki o nowej wartości nominalnej 3,00 zł każda. Zarząd Emitenta wyjaśniał, że uchwała Zarządu KDPW S.A. została podjęta na wniosek



Emitenta w związku z uchwalonym zmniejszeniem wartości nominalnej akcji (split) przy jednoczesnym zwiększeniu ich ilości przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki z dnia 21.12.2016r. dokonane uchwałą nr 7.

Treść uchwały NZW Emitenta została podana do publicznej wiadomości przez Emitenta raportem bieżącym nr 59/2016 z dnia 21.12.2016r. Rejestracja zmian Statutu spółki w związku z podziałem akcji nastąpiła w dniu 25.03.2016r. o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2016 z dnia 29.03.2016r. (Rb nr 21/2016)

2. *Korekta raportu nr 21/2016 – Uchwała KDPW w sprawie podziału akcji spółki (split)*

W dniu 27.04.2016r. Emitent dokonał korekty raportu bieżącego nr 21/2016 z dnia 27.04.2016r.

Emitent poinformował, że na skutek oczywistej omyłki pisarskiej jako datę podjęcia uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.12.2015r. omyłkowo wskazał dzień 21.12.2016r. oraz jako datę publikacji raportu zawierającego treść wyżej wskazanej uchwały wskazał dzień 21.12.2016r. gdy prawidłowa data to dzień 21.12.2015r.

❖ **Umowa pożyczki pieniężnej z FON S.A.**

1. Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki.

Emitent dnia 28.04.2016r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 05/2015 z dnia 18.02.2015r. poinformował, że zawarł ze spółką FON S.A. z siedzibą w Płocku (KRS 0000028913) aneks do umowy pożyczki pieniężnej z dnia 18.02.2015r. Emitent wyjaśnił, że przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. było udzielenie przez Emitenta pożyczki pieniężnej w kwocie do 7.000.000,00 zł. (siedem milionów złotych 00/100), a na dzień zawarcia Aneksu nr 1 pozostała do zapłaty kwota kapitału w wysokości 2.650.000,00 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy 00/100).

Emitent poinformował, że na mocy zawartego w dniu 28.04.2016r. Aneksu do Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. strony postanowiły o przedłużeniu terminu obowiązywania Umowy o kolejne 12 miesięcy do dnia 30.04.2017r. Zmianie uległo również oprocentowanie pożyczki, które począwszy od dnia 28.04.2016r. do dnia spłaty pożyczki wynosić będzie 4 % powiększone o stawkę WIBOR 3M. Strony postanowiły również, że oprocentowanie będzie płatne kwartalnie do piątego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu każdego kwartału obowiązywania Umowy. W pozostałym zakresie Umowa pożyczki z dnia 18.02.2015r. nie uległa zmianie.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a FON S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy. (Rb nr 22/2016)

2. Spłata pożyczki przez pożyczkobiorcę.

W dniu 09.06.2016r. raportem bieżącym nr 33/2016 (w nawiązaniu do raportów nr 22/2016 z dnia 28.04.2016r. oraz nr 5/2015 z dnia 18.02.2015r., dotyczących zawarcia umowy pożyczki pieniężnej ze spółką FON S.A. jako Pożyczkobiorcą) Emitent poinformował, że w dniu 09.06.2016r. odnotował wpływ na rachunek bankowy przedterminowej spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 2.650.000,00 zł wraz z należnymi odsetkami. Zgodnie z postanowieniami Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki.

❖ **Uchwała Zarządu KDPW w sprawie rejestracji akcji serii B**

Emitent raportem bieżącym nr 25/2016 poinformował, że w dniu 09.05.2016r. do spółki wpłynęła Uchwała nr 301/16 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 09.05.2016r. w przedmiocie rejestracji w Depozycie 1.341.576 akcji na okaziciela serii B Spółki.

Po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie postanowił zarejestrować w Depozycie 1.341.576 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 3,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLHRMAN00039, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.



Rejestracja powyżej wskazanych akcji w Krajowym Depozycie nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji spółki prowadzącej ten rynek regulowany jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

❖ Aktualizacja wartości aktywów finansowych.

W związku prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem za I kwartał 2016, Zarząd Emitenta w dniu 13.05.2016r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.03.2016r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki.

Odpisami z tytułu utraty wartości objęte zostały aktywa:

- udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku o kwotę 214 tys. zł., oraz
- kategoria aktywów finansowych krótkoterminowych Emitenta w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczki akcji FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie o kwotę 115 tys. zł

Emitent informuje, że na dzień 31.03.2016r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent informuje, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę odpisu w wysokości 214 tys. zł.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za I kwartał 2016 roku zostanie obciążony kwotą 214 tys. zł.

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2015r. wynosiła 5.224 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.03.2016r. wynosi 5.010 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analizy finansowej i testów w tym w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym.

Ponadto Emitent informuje, że na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 31.03.2016r. kategoria aktywów finansowych krótkoterminowych w zakresie zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę umów pożyczki akcji spółki FLY.PLS.A. (obecnie Damf Inwestycje S.A.) obejmujących łącznie pakiet 1.917.334 akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.), której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji Damf Inwestycje S.A. uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.

Emitent wyjaśnia, iż na dzień 31.12.2015r. na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące rok 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 498 tys. zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na ich wartości godziwej określonej w postaci wartości średnich ważonych notowań tego waloru na rynku giełdowym w okresie ostatniego kwartału 2015 roku. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji Damf Inwestycje S.A., będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 1.849 tys. zł.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o 115 tys. zł, a wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczek obejmujących łącznie 1.917.334 akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.), po dokonaniu ww. odpisu aktualizacyjnego w księgach Emitenta wyniesie 304 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu była przeprowadzona przez Zarząd Emitenta analiza finansowa w oparciu o bieżące i historyczne notowania kursu akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.) Aktualnie mając na uwadze względną stabilizację oraz spadek kursu akcji FLY.PL S.A. Zarząd dokonał ponownej wyceny aktywa finansowego długoterminowego w postaci umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. na podstawie średniej ceny ważonej walorów Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.), gdzie



wagę jest wolumenem obrotów akcjami tej spółki w okresie iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu. Tak ważona cena wyniosła 0,20 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego. (Rb nr 26/2016)

❖ **Stanowisko Emitenta dotyczące niezasadnego nałożenie kary na spółkę przez Komisję Nadzoru Finansowego.**

W dniu 17.05.2016r. Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 27/2016 poinformował, że na podstawie opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego komunikatu z 307. posiedzenia Komisji, powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary w wysokości 250.000,00 zł wobec stwierdzenia, przez Komisję nienależytego wykonania przez Spółkę obowiązku informacyjnego określonego w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej o zawarciu w dniu 29 grudnia 2011 roku Umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem, a spółką FON Ecology S.A. w Płocku oraz TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach.

W treści komunikatu z posiedzenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17.05.2016r. Komisja przytaczając motywy rozstrzygnięcia wskazała, że w jej ocenie Emitent nie był uprawniony do opóźnienia przekazania informacji poufnej o zawarciu Umowy inwestycyjnej z dnia 29 grudnia 2011 roku z tego powodu, że nie zaistniały przesłanki opóźnienia z art. 57 ustawy o ofercie a nadto, że podanie informacji o zawarciu Umowy inwestycyjnej nie mogło naruszyć słusznego interesu Emitent. Emitent w załączeniu do niniejszego raportu przekazał pełną treść Komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego, który również dostępny jest pod adresem:

http://www.knf.gov.pl/Images/KNF_17_05_2016_tcm75-47028.pdf

Zarząd Emitenta nie zgadza się z decyzją Komisji.

Zarząd Emitenta przede wszystkim wskazuje, że Spółka nie powinna być adresatem przedmiotowej decyzji w związku z dokonanym prawomocnym podziałem Spółki o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2016 z dnia 30.03.2016r. Podział Emitenta dokonany został w trybie art. art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez wydzielenie i przeniesienie całości majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą IFERIA SA z wyłączeniem składników majątkowych Spółki wskazanych w załączniku nr 8 do Planu Podziału z dnia 15.05.2016r. W związku z zakresem podziału na Spółkę Przejmującą przeszły również wszelkie prawa i obowiązki oraz zobowiązania o charakterze administracyjnoprawnym stosownie do treści art. 531 § 1 k.s.h.

Niezależnie od wskazanej powyżej kwestii nieprawidłowości adresata decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17.05.2016r. Emitent wskazuje, że w jego ocenie ewentualna odpowiedzialność z tytułu zdarzeń na podstawie których Komisja postanowiła o nałożeniu kary uległa przedawnieniu z końcem roku 2015 w myśl stosownych przepisów Ustawy Ordynacja podatkowa regulujących kwestie niepodatkowych należności budżetowych. Emitent wskazuje również, że Komisja Nadzoru Finansowego prowadziła korespondencję wyjaśniającą z Emitentem w przedmiotowej sprawie już od początku roku 2012, stąd zaskoczenie Emitenta, iż po upływie tak długiego okresu czasu, Komisja Nadzoru Finansowego powróciła do dokonania oceny zasadności opóźnienia przekazania informacji poufnej.

Emitent również na bazie posiadanej wiedzy, mimo że nie powinien być adresatem decyzji z dnia 17.05.2016r. wskazuje, że nie podziela oceny Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie braku podstaw dla opóźnienia informacji poufnej o zawarciu Umowy inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. Emitent jest zdania, że zostały spełnione wszelkie warunki określone przepisami prawa w tym w szczególności art. 57 ustawy o ofercie oraz rozporządzenia w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnianiem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych.

W opinii Emitenta zachodziły okoliczności, które powodowały, że podanie informacji poufnej o zawarciu Umowy inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. godziłoby w słuszny interes Emitenta oraz jego akcjonariuszy. W ocenie Emitenta



motywacja ówczesnego Zarządu Spółki w zakresie opóźnienia przekazania informacji poufnej została w sposób oczywisty wykazana podczas prowadzonego postępowania administracyjnego oraz przesłuchania świadków w przedmiotowej sprawie.

Emitent informuje, iż zamierza podjąć przewidziane przepisami prawa kroki celem wzruszenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

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

1. W dniu 18.05.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy - Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty transzy pożyczki w kwocie 700.000,00 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 oraz nr 19/2016 z dnia 19.04.2016r.

Emitent wskazuje, 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 pozostałych do zwrotu środków nie może przekroczyć kwoty 4.900.000,00 zł. Emitent informował również, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego łącznie z wypłatą transzy pożyczki o której mowa w niniejszym raporcie bieżącym, Pożyczkobiorcy z tytułu zawartej umowy pożyczki pozostała do spłaty kwota 3.543.594,52 zł kapitału pożyczki z terminem płatności do 31.12.2016r.

Emitent informował, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.
(Rb nr 28/2016)

2. W dniu 23.05.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy - Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty kolejnej transzy pożyczki w kwocie 500.000,00 zł w ramach zawartej umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. Zgodnie z zawartą umową pożyczki wraz z aneksami przekazywanie środków przez Pożyczkodawcę, odbywa się w transzach na wniosek Pożyczkobiorcy, z zastrzeżeniem, iż łączna kwota pozostałych do zwrotu środków nie może przekroczyć kwoty 4.900.000,00 zł. Emitent informował również, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego łącznie z wypłatą transzy pożyczki o której mowa w niniejszym raporcie bieżącym, Pożyczkobiorcy z tytułu zawartej umowy pożyczki pozostała do spłaty kwota 4.043.594,52 zł kapitału pożyczki z terminem płatności do 31.12.2016r. (Rb nr 30/2016)

3. W dniu 27.05.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy - Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty transzy pożyczki w kwocie 750.000,00 zł w ramach uzgodnionego limitu kwotowego z zawartej umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. Łącznie z wypłatą transzy pożyczki o której mowa w niniejszym raporcie bieżącym, Pożyczkobiorcy z tytułu zawartej umowy pożyczki pozostała do spłaty kwota 4.793.594,52 zł kapitału pożyczki z terminem płatności do 31.12.2016r. (Rb nr 31/2016)

❖ **Uchwała Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu akcji serii B.**

W dniu 23.05.2016r. raportem bieżącym nr 29/2016 Emitent poinformował, że do spółki wpłynęła Uchwała nr 508/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23.05.2016r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 1.341.576 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Investment Friends Capital S.A. o wartości nominalnej 3,00 zł każda.



Zarząd Giełdy na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, postanowił wprowadzić z dniem 30.05.2016r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Emitenta, o którym mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 30.05.2015r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLHRMAN00039.

❖ **Zawarcie porozumienia do Umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A)**

W dniu 31.05.2016r raportem nr 32/2016 w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2015 z dnia 25.03.2015r. Emitent poinformował, że w dniu 30.05.2016r. podpisał z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienie w sprawie rozliczenia łączącej Emitenta oraz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. Umowy pożyczki 1.917.334 akcji z dnia 24.03.2015r. spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.)

Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta 1.917.334 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 230.080,08 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję.

Emitent poinformował, że uzgodnione wynagrodzenie będzie płatne w terminie do dnia 14.06.2016r. Strony dopuściły częściowe potrącenie wzajemnych wierzytelności w tym w szczególności potrącenie uiszczzonego przez Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o w Płocku na rzecz Emitenta wynagrodzenia z tytułu wyżej wymienionej umowy pożyczki.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. w Warszawie nie zachodzą, żadne powiązania osobowe.

❖ **Zawarcie umowy pożyczki.**

W dniu 09.06.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Damf Invest S.A. w Płocku jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 09.06.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 2.670.000,00 zł. z terminem spłaty do dnia 30.03.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 6% w skali roku zaś 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 nastąpi w terminie 1 dnia roboczego od dnia 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 weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent poinformował że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, ponadto dwoje członków Rady Nadzorczej Pożyczkobiorcy pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Pożyczkobiorca jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 50,06 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 50,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. (Rb nr 34/2016)

❖ **Wybór biegłego rewidenta.**

Zarząd Emitenta w dniu 09.06.2016r. poinformował, że na posiedzeniu w dniu 09.06.2016r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań Spółki z otrzymanych ofert postanowiła dokonać wyboru podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 142757598 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704 do



przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 30.06.2016r.

Emitent informuje, iż korzystał już z usług podmiotu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie badań sprawozdań finansowych oraz przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki, który zapewniał niezbędną zmienność kluczowych biegłych rewidentów przeprowadzających badania i przeglądy zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Umowa z wybranym podmiotem zostanie zawarta na czas wykonania jej przedmiotu. (Rb nr 35/2016)

❖ Informacja w sprawie realizacji umów pożyczek.

Zarząd Emitenta w dniu 30.06.2016r. raportem nr 36/2016, w nawiązaniu do treści raportów bieżących dotyczących zawarcia umów pożyczek, nr 56/2015 z dnia 09.12.2015r. oraz nr 3/2016 z dnia 07.01.2016r. poinformował, że Pożyczkobiorca nie dokonał zwrotu wymagalnego zadłużenia wynikającego z zawartych z Emitentem umów pożyczek tj. spłaty kwoty kapitału udzielonych pożyczek.

Aktualne łączne zadłużenie Pożyczkobiorcy w stosunku do Emitenta wnosi 2.625.000,00 zł. Emitent informuje, że od wymagalnego zadłużenia nalicza odsetki za opóźnienie w wysokości maksymalnej określonej w art. 481§ 2 (1) k.c.

Emitent informuje, że Pożyczkobiorca terminowo reguluje raty odsetkowe od zawartych umów pożyczek, jednak w przypadku dalszej zwłoki Pożyczkobiorcy w spłacie zadłużenia z tytułu kapitału udzielonych pożyczek, Spółka może podjąć wobec Pożyczkobiorcy działania windykacyjne celem wyegzekwowania całości wymagalnego zadłużenia.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że przysługują mu zabezpieczenia obu umów pożyczek, które w ocenie Emitenta zapewniają wyegzekwowanie od dłużnika całości należnych Spółce środków.

❖ Rejestracja zmian Statutu Spółki.

W dniu 30.06.2016 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 22.06.2016r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.06.2016 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.04.2016r. Zgodnie z treścią Uchwały nr 18 oraz 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, 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 sześćdziesiąt 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".

(§7a)

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 28.04.2019 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 33.785.937 (słownie: trzydzieści trzy miliony siedemset osiemdziesiąt pięć dziewięćset trzydzieści siedem) złotych poprzez emisję nie więcej niż 11.261.979 (słownie: jedenaście milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) każda akcja (kapitał docelowy) serii B.

2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.



4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.
 5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
 6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego
 7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego."
- Wraz z powyższą informacją Emitent opublikował również aktualny tekst jednolity Statutu Spółki. (Rb nr 37/2016)

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym.

❖ 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 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 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)

❖ Spłata 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 powiązany.

Kryterium uznania informacji za istotną: wartość utworzonej lokaty w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd Emitenta informuje, 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. (Rb nr 40/2016)

7 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

8 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

➤ *Rozliczenie pieniężne Umowy pożyczki akcji.*

W dniu 24.03.2015r. Emitent zawarł jako Pożyczkodawca umowę pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki było 1.917.334 akcji Spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.), dopuszczonych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, o wartości nominalnej 0,10 zł (10/100) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 191.733,40 zł, która to liczba stanowi 4,61 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 1.917.334 głosów stanowiących 4,61% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji będących przedmiotem Umowy pożyczki przysługiwały Pożyczkobiorcy włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wobec powyższego w okresie trwania pożyczki, Emitent utracił kontrolę nad akcjami będącymi jej przedmiotem.

W dniu 30.05.2016r. Emitent podpisał z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. porozumienie w sprawie rozliczenia łączącej Emitenta oraz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. Umowy pożyczki akcji. Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta 1.917.334 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 230.080,08 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję. W związku z rozliczeniem transakcji Emitent trwale zwolnił pożyczkobiorcę z obowiązku zwrotu przedmiotowych akcji.



➤ *Podział Emitenta*

Zarząd Spółki poinformował, że 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.



odział 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 przypadać 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 PETROTEL 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. Szczygłińscy Copi-Flex Spółka Jawna w dniu 13.07.2012 dotycząca dzierżawienia kopiarki 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 Investment 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.

Pozostały majątek (aktywa i pasywa) każdej ze Spółek Dzielonych w tym Emitenta, który nie został enumeratywnie wskazany w Załącznikach od nr 6 do 11 do 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 łącznie.

-zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia łącznie, 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) akcję 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 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.

➤ *Zmniejszenie zaangażowania wskutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki będącej w portfelu Emitenta.*

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.

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, zaś po zdarzeniu wymienionym powyżej Emitent posiada 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 1,47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1,47% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

10 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania sprawozdania okresowego 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 sprawozdania kwartalnego.

Według wiedzy Zarządu, na dzień 30.06.2016r. 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 za I kwartał 2016r. i na dzień 30.06.2016r. przedstawiała się następująco:

Akcyonariat bezpośredni

Lp.	Akcyonariusze 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	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Akcyonariat pośredni

Lp.	Akcyonariusze 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 31.08.2016 r. tj. dzień publikacji sprawozdania okresowego za I półrocze 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 sprawozdania okresowego za I kwartał 2016r. 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. Z tytułu rejestracji podziału akcji nastąpiło proporcjonalne zwiększenie ilości ich posiadania przez poszczególnych akcjonariuszy przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich wartości nominalnej.

Na dzień 30.06.2016r - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcje serii A – zwykłe na okaziciela	15.015.972
Razem:	15.015.972

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.

Opis zmian w strukturze akcji Emitenta.

1. W dniu 25.03.2016r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy KRS. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r. w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji wszystkich serii Spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu.

Na mocy postanowienia z dnia 25.03.2016r. Sąd dokonał rejestracji obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta z dotychczasowej 6,00 zł każda do wartości 3,00 zł każda z jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniem ilości akcji Spółki.

W związku z powyższym 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.

"(§ 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) 258.424 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) o numerach od 00000001 do 00258424,

(b) 14.757.548 (czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,00 zł. (trzy złote) o numerach od 00000001 do 14757548."

2. W dniu 22.06.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.06.2016 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.04.2016r.

Emitent informuje, że zgodnie z treścią Uchwały nr 18 oraz 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, 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. Dania 09.06.2016r., po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie postanowił zarejestrować w Depozycie 1.341.576 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta o wartości nominalnej 3,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLHRMAN00039, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 23.05.2016r. do spółki wpłynęła Uchwała nr 508/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23.05.2016r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 1.341.576 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Investment Friends Capital S.A. o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

4. Zarząd Giełdy na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, postanowił wprowadzić z dniem 30.05.2016r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Emitenta, o którym mowa powyżej pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 30.05.2015r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLHRMAN00039.

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

• Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania sprawozdania półrocznego tj. 31.08.2016r. 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 31.08.2016r. tj. dzień przekazania sprawozdania półrocznego 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 sprawozdania okresowego tj. sprawozdania za I kwartał 2016r., nie nastąpiła zmiana stanu pośredniego posiadania akcji oraz ilości przysługujących głosów z akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza.

12 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.



13 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

Transakcje, w tym z podmiotami powiązаныmi, zostały wskazane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania Zarządu oraz dodatkowo poniżej.

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.06.2016	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm
DAMF INVEST S.A.	118		7 497
ATLANTIS S.A.		16	120
ELKOP S.A.	17	8	
FON S.A.	69		
RESBUD S.A.			
INVESTMENT FRIENDS S.A.	92		3 034
URLOPY.PL SP. Z.O.O.	2		70
DAMF INWESTYCJE S.A.(DAWNIEJ FLY.PL S.A.)	6		
REFUS SP. Z O.O.	15		799

Podmioty powiązane:

Emitent powyżej wskazuje transakcje z jednostkami powiązаныmi z jednostką sprawozdawczą, w tym ze względu na wspólny podmiot dominujący wobec powyższych spółek i Emitenta - Spółkę Damf Invest 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.

Rada Nadzorcza:

a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.



- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o. o., Członka Zarządu w IFERIA S.A., oraz Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.

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

Informacje o udzielonych pożyczkach przez Emitenta jako Pożyczkodawcę zostały wskazane w pkt.6 niniejszego sprawozdania oraz w pkt. punkcie 3.5 oraz 3.8 sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego.

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., zabezpieczona wpisem na hipotekę nieruchomości – Spółka podjęła czynności windykacyjne występując do Sądu o nadanie klauzuli wykonalności oświadczeniu Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji. Po uzyskaniu tytułu wykonawczego, Emitent podejmie działania zmierzające do egzekucji z udzielonego zabezpieczenia.
- pożyczka udzielona spółce Urlopy.pl z terminem wymagalności do dnia 30.04.2016r. Pożyczkobiorca systematycznie spłaca raty odsetkowe za opóźnienia spłaty i dokonuje comiesięcznych 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. nająć 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 za opóźnienie spłaty, a także ustanowił dodatkowe zabezpieczenie spłaty zadłużenia w formie przekazu zapłaty. W przypadku niedotrzymania któregośkolwiek z warunków porozumienia ulega ono rozwiązaniu i Emitent przystąpi do czynności windykacyjnych.
- pożyczka zawarta z osobą fizyczną na kwotę 2.100 tys. zł z terminem wymagalności do dnia 10.06.2016r. zabezpieczona hipoteką na nieruchomości. Biorąc pod uwagę dotychczasowe systematyczne i terminowe regulowanie rat odsetkowych oraz rat za opóźnienie spłaty, Emitent podjął działania windykacyjne i uzyskał klauzulę wykonalności do oświadczenia Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji. W przypadku braku porozumienia w zakresie spłaty zadłużenia, Emitent przystąpi do działań egzekucyjnych z ustanowionych zabezpieczeń.
- pożyczka zawarta z osobą fizyczną na kwotę 525 tys. zł z terminem wymagalności do dnia 10.06.2016r. zabezpieczona hipoteką na nieruchomości. Biorąc pod uwagę dotychczasowe systematyczne i terminowe regulowanie rat odsetkowych oraz rat za opóźnienie spłaty, Emitent podjął działania windykacyjne i uzyskał klauzulę wykonalności do oświadczenia Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji. W przypadku braku porozumienia w zakresie spłaty zadłużenia, Emitent przystąpi do działań egzekucyjnych z ustanowionych zabezpieczeń.



15 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 I półroczu 2016 roku, poza wskazanymi w pkt. 6 niniejszego sprawozdania 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.

Emitent wdrożył i utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki. W ten sposób znacząco ograniczono stałe koszty osobowe oraz lokalowe związane z wynajmem powierzchni biurowej.

Zarząd na dzień sporządzenia sprawozdania okresowego nie stwierdza zagrożeń dla zachowania płynności finansowej i realizacji zobowiązań oraz dalszego kontynuowania działalności Spółki.

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

<i>Dane finansowe</i>	<i>I półrocze 2016r.</i>	<i>I półrocze 2015r.</i>
Przychody netto ze sprzedaży	705	426
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	700	422
Zysk (strata) ze sprzedaży	504	137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	446	324
Amortyzacja	5	4
EBITDA	451	480
Zysk (strata) netto	98	442

Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends Capital S.A.:

<i>Wskaźnik [%]</i>	<i>I półrocze 2016r.</i>	<i>I półrocze 2015r.</i>
Rentowność brutto ze sprzedaży	1	1
Rentowność ze sprzedaży	0,71	0,66
Rentowność z działalności operacyjnej	0,66	0,76
Rentowność netto	0,14	1,04
Rentowność aktywów – ROA	0,01	0,01
Rentowność kapitałów własnych – ROE	0,01	0,01

Rentowność brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność ze sprzedaży – zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność z działalności operacyjnej – zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Rentowność netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży

Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto /aktywa



Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto /kapitały

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

Wskaźnik	I półrocze 2016r.	I półrocze 2015r.
Płynność bieżąca	384	365
Płynność szybka	384	365

Płynność bieżąca – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia. międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik	I półrocze 2016r.	I półrocze 2015r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,01	0,05

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem/pasywa.

16 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,
- Emitent posiada w swoim portfelu także udziały niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., których dalszy poziom wyceny będzie miał również znaczący wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego.
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,

Spółka nie posiada obecnie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań, które mają wpływ na płynność finansową i mogłyby ją zaburzyć.

Zarząd szacuje, iż nie ma zagrożenia dla realizacji projektów inwestycyjnych Spółki, gdyż może je realizować wykorzystując zarówno środki własne oraz efekt synergii grupy kapitałowej.

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.



Celem Zarządu poprzez rozwijanie działalności w przyjętych kierunkach aktywności jest budowa i długotrwały wzrost wartości firmy .

17 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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.

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 Spółki 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 bezpieczeństwa 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 zadowalającej 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 osiągnane 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., Fly.pl 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., Fly.pl 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., Fly.pl 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., Fly.pl S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A., akcjonariusz Damf Invest S.A.
- f) Robert Ogródnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. pełni funkcje Prezesa Zarządu FON S.A.

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



PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A
na 30 czerwca 2016r. oraz za 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2016r.

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.

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

Płock 31 sierpnia 2016 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu