



Investment Friends S.A.

**Raport dotyczący stosowania Zasad Ładu
Korporacyjnego
w spółce Investment Friends S.A.**

Płock, 20 marca 2015 roku

Investment Friends S.A.

Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon: +48 24 366 06 26
Email: info@ifsa.pl

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 1 z 23



PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

-Firma Spółki: Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku

-do dnia 3 lipca 2014 roku Emitent działał pod Firmą BUDVAR Centrum S.A. z siedzibą w Zduńskiej Woli.

-Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.06.2014 roku dokonano zmiany nazwy Emitenta, siedziby oraz Statutu i profilu działalności.

- **Dane adresowe:** Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

- **Numer identyfikacji podatkowej:** 8291635137

-**Przedmiot działalności według PKD:** PKD – Według Polskiej Klasyfikacji Działalności na dzień 31 grudnia 2014 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki była pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (klasyfikacja wg PKD 2007 6619Z). Sektorem, w którym działa Spółka według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł spożywczy.

-**Sąd Rejestrowy Spółki:** Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy - pod numerem 0000143579

-**Rok obrotowy:** Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INVESTMENT FRIENDS S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 ROKU WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY, LUB ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO STOSOWANIE EMITENT MÓGŁ SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE, ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY, LUB WSZELKICH ODPOWIEDNICH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH STOSOWANYCH PRZEZ EMITENTA PRAKTYK W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO, WYKRACZAJĄCYCH POZA WYMOGI PRZEWIDZIANE PRAWEM KRAJOWYM WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM INFORMACJI O STOSOWANYCH PRZEZ NIEGO PRAKTYKACH W ZAKRESIE ŁADU KORPORACYJNEGO.



Spółka Investment Friends S.A. (Emitent) podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku. 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. i Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. GPW dokonała zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Tekst zbioru powyższych zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, pod adresem www.corp-gov.gpw.pl. Strona www.corp-gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na Rynku NewConnect. Jednocześnie Emitent wyjaśnia iż nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych „praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

WYKAZ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE SĄ STOSOWANE LUB W OGRANICZONYM ZAKRESIE PRZEZ SPÓŁKĘ INVESTMENT FRIENDS S.A.

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod	TAK/NIE	Spółka prowadzi stronę internetową i cały czas dostosowuje ją do wymogów GPW. Komunikacja internetowa z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez drogę mailową. Spółka nie prowadzi transmisji oraz rejestracji posiedzeń Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, ze względu na wysokość kosztów z tym związanych oraz jak dotychczas brak zgłoszonego zainteresowania Akcjonariuszy taką formą przekazu, która uzasadniałaby rozważenie poniesienia tych kosztów.



	adrese: http://naszmodel.gpw.pl/ ; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; - umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej		Jednocześnie Statut Spółki nie przewiduje możliwości takiego sposobu transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz uczestnictwa Akcjonariuszy i osób trzecich
4.	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	NIE	Akcje Spółki są notowane tylko na rynku polskim
5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów	NIE	Polityka wynagrodzeń oraz sposób ich ustalania leży w kompetencji: • Walnego Zgromadzenia, które ustala wynagrodzenie Radzie Nadzorczej Emitenta, • Rady Nadzorczej, która ustala wynagrodzenie dla Zarządu Emitenta Ze względu na uproszczoną strukturę organizacyjną Emitenta nie występuje konieczność opracowania tego typu regulacji. Wynagrodzenia członków organów Spółki



	spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE		ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z uzyskiwanych przez nią wyników ekonomicznych
9.	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK/NIE	Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	Prawo do głosowania na WZ mają akcjonariusze lub ich pełnomocnicy znajdujący się w miejscu gdzie WZ się odbywa. Do tej pory akcjonariusze nie zgłaszali potrzeby głosowania z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki nie przewiduje możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz udziału zdalnego w Zgromadzeniu przez Akcjonariuszy i ich pełnomocników. Zarząd Spółki jest jednak otwarty na sugestie Akcjonariuszy i w przypadku pojawienia się takiej potrzeby będzie przedstawiał Walnemu Zgromadzeniu stosowne wnioski do rozważenia w tym zakresie.



Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych			
Lp.		TAK/NIE	
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:		
2a)	corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,	TAK/NIE	Spółka nie informuje w odrębny sposób o udziale kobiet i mężczyzn w organach Spółki. Informacje o danych personalnych osób będących w składzie Zarządu i RN są publikowane na bieżąco na stronie internetowej oraz przekazywane do publicznej wiadomości raportami bieżącymi
6)	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	TAK/NIE	Zasada nie była stosowana w 2013 roku w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawiła w rocznym sprawozdaniu Rady oceny tych systemów.
9a)	Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	NIE	Zasada nie jest stosowana, ponieważ akcjonariusze nie zgłaszali takiej potrzeby oraz Statut spółki i regulamin Walnych Zgromadzeń nie przewiduje takiej formy rejestracji obrad.
13)	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,	TAK/NIE	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego



	zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany		zostało zawarte jako załącznik do publikowanego raportu okresowego spółki za rok 2013. Spółka nie publikowała odrębnego komunikatu w zakresie Ładu korporacyjnego uznając, że jest to powielanie tych samych informacji.
14)	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK/NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku



Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych			
Lp.		TAK/NIE	UWAGI
6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	NIE	Spółka nie spełnia kryteriów niezależności a ocena wynikających ryzyk z tego tytułu leży w kompetencji WZA
8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany	TAK/NIE	Zadania Komitetu Audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej



	Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).		
--	---	--	--

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:		
1)	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na potencjalne problemy związane m.in. z identyfikacją
2)	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	Akcjonariuszy, doбором najwłaściwszego medium dwustronnej komunikacji zdalnej, a także niemożnością zagwarantowania przez Spółkę spełnienia niezbędnych wymogów sprzętowych po stronie Akcjonariusza. Ponadto nie wprowadził takiej możliwości ze względu na wysokość kosztów z tym związanych. Statut spółki i regulamin Walnego Zgromadzenia również nie przewidują takiej formy uczestnictwa i komunikacji w Walnych Zgromadzeniach



OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259). Efektywność i prawidłowe działanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniają następujące cechy:

- ustalona i przejrzysta struktura organizacyjna
 - kompetencje, wiedza i doświadczenie osób uczestniczących w procesie kontroli wewnętrznej,
 - nadzór kierownictwa nad systemem oraz regularna ocena działalności Spółki,
 - weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.
- Wzajemne przenikanie się i ząbienie cech kontroli wewnętrznej w kilku obszarach takich jak: - działalność operacyjna,
- działalność finansowa,
 - proces raportowania (w tym sporządzania sprawozdań finansowych),
 - proces analiz kosztów i nakładów związanych z projektami, kosztami i wydatkami ogólnego zarządu.

OPIS POZOSTAŁEGO WYKORZYSTANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W SPÓŁCE Z UWZGLĘDNIENIEM ZNACZENIA SYSTEMU FINANSOWO-KSIĘGOWEGO.

Zarząd Emitenta ze względu na uproszczoną strukturę oraz niewielką ilość ryzyk finansowych nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych. Niemniej jednak Emitent z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane wg zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z Ustawą o rachunkowości. Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych jest realizowana dzięki przeprowadzonym przez



niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytem finansowym i dokonywanym na każde półrocze śródrocznym przeglądem sprawozdań finansowych. Funkcje Komitetu Audytu powierzono do pełnienia całemu składowi Rady Nadzorczej. Komitetu Audytu prowadzi monitoring badania sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta oraz obejmuje audytem sposób sporządzania Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz przygotowania odpowiednich uchwał prezentowanych Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprawozdania finansowe sporządzane są poprzez profesjonalny podmiot – biuro biegłego rewidenta „Galex” świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Emitenta. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd ma zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych, w tym kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz kwestii podatkowych.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE 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

Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień publikacji sprawozdania za rok 2014.

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	5 658 058	52,54	5 658 058	52,54
3	Pozostali	5 111 442	47,46	5 111 442	47,46
	razem	10 769 500	100	10 769 500	100%



POŚREDNIE POSIADANIE AKCJI INVESTMENT FRIENDS S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

Damf Invest S.A. bezpośrednio posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed obniżeniem kapitału, o którym mowa powyżej pośrednio i bezpośrednio posiadała 7.258.058 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 58,68 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 7.258.058 głosów stanowiących 58,68 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego:

- **bezpośrednio** posiadała 5.658.058 akcji Spółki która to ilość stanowiła 45,74 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 45,74 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz:

- **pośrednio** przez spółkę zależną Investment Friends S.A. posiadała 1.600.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 12,94 % udziału w kapitale zakładowym Spółki która oraz uprawniała do oddania 1.600.000 głosów stanowiących 12,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends S.A. pośredni udział Zawiadamiającej w ogólnej liczbie głosów zmniejszył się o 1.600.000 akcji czyli o 6,14% oraz tyle samo w kapitale zakładowym, natomiast udział bezpośredni zwiększył się o 6,8% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym, natomiast liczba akcji i głosów będących w bezpośrednim posiadaniu zawiadamiającej nie zmieniła się.

Pan Damian Patrowicz - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W poprzednim okresie sprawozdawczym pan Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 27.724.535 głosów stanowiących 56,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:



- ✓ podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 43,10 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 21.324.535 głosów stanowiących 43,10 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz,
- ✓ podmiot zależy od DAMF Invest S.A. w Płocku – spółkę Investment Friends S.A. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji raportu p. Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego przez:

- podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiada 5 658 058 akcji Spółki, która to ilość stanowił 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 658 058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Mariusz Patrowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Pan Mariusz Patrowicz pośrednio łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 27.724.535 głosów stanowiących 56,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:

- ✓ podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 43,10 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz



uprawnia do oddania 21.324.535 głosów stanowiących 43,10 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz

- ✓ podmiot zależy od DAMF Invest S.A. w Płocku – spółkę Investment Friends S.A. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji raportu p. Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki nie występują.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut Emitenta przewiduje, że akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. Inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie występują.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Spółki Investment Friends S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki Investment Friends S.A. zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej Spółki oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych”. Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie w skład Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału akcyjnego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o nie udzieleniu Zarządowi pokwitowania z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrachunkowym. W skład Zarządu Spółki mogą być powoływane osoby nie będące akcjonariuszami Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem, organami i urzędami państwowymi. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd podejmując decyzje w sprawach Spółki jest zobowiązany w szczególności do działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po wnikliwej analizie oraz uwzględnieniu wszelkich dostępnych informacji, ekspertyz i opinii, które w ocenie Zarządu powinny być wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Nadto Zarząd przedstawia do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki wnioski dotyczące spraw kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Informacje dotyczące wydanych opinii Spółka podaje do publicznej wiadomości bezzwłocznie po ich uzyskaniu od Rady Nadzorczej Spółki. W kontaktach ze



środkami masowego przekazu, członkowie Zarządu mogą podawać jedynie ogólnodostępne informacje dotyczące Spółki. Wszelkie wypowiedzi dla środków masowego przekazu dotyczące prognoz finansowych i strategii działania Spółki lub Zarządu, zastrzeżone są dla Prezesa Zarządu. W pozostałych sprawach do kontaktów ze środkami masowego przekazu upoważnieni są wszyscy członkowie Zarządu lub inne osoby upoważnione. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu, w razie nieobecności Prezesa Zarządu rozstrzyga głos Wiceprezesa Zarządu. W razie nieobecności Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu rozstrzyga głos członka Zarządu o najdłuższym stażu pracy w Zarządzie Spółki. Z posiedzeń Zarządu, w miarę potrzeby, sporządza się protokoły. Uchwały Zarządu są protokołowane w ten sposób, że stanowią załącznik do protokołu, bądź są zamieszczane w samej treści protokołu. Protokół powinien nadto zawierać: datę i miejsce posiedzenia Zarządu, imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół musi być podpisany przez wszystkich członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą sprawować swoje obowiązki tylko osobiście. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki. W roku 2014 Zarząd Spółki wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania kierował się najlepszym interesem Spółki i przepisami prawa, a także brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, partnerów, klientów, pracowników Spółki i wierzycieli.

Starając się zapewnić przejrzystość i efektywność systemu zarządzania, Zarząd przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, biorąc pod uwagę szeroki zakres dostępnych informacji, analiz i opinii. Wynagrodzenie Zarządu ustalane było przez Radę Nadzorczą.

- SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

W dniu 30 kwietnia 2014 roku pan Marek Trzciniński złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnacja jest skuteczna z dniem 30 kwietnia 2014 roku, godz. 20.45. W tym samym dniu Rada Nadzorcza oddelegowała do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki pana Jacka Koralewskiego Członka Rady nadzorczej, na okres od dnia 30 kwietnia 2014 roku, godz. 21.00 do dnia 30 czerwca 2014 roku. Delegacja Pana Jacka



Koralewskiego została przedłużona dwukrotnie, w dniu 10.06.2014r. delegacja Pana Jacka Koralewskiego została przedłużona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 30.07.2014 r. a następnie na mocy uchwały z dnia 25.07.2014r. Pan Jacek Koralewski został ponownie oddelegowany do pełnienia funkcji Zarządu Spółki do dnia 31.10.2014 r. Rada Nadzorcza Investment Friends na mocy uchwały z dnia 01.11.2014 r., godzina 16.00 powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu panią Agnieszkę Gujgo od dnia 01.11.2014 r.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI – ZASADY DZIAŁANIA W 2014 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki Investment Friends S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki, oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie w skład Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej. W przypadku nie określenia przez Walne Zgromadzenie funkcji danego członka Rady przy jego wyborze, Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego Zastępcę w drodze tajnego głosowania. Członek Rady Nadzorczej może sprawować swoje obowiązki jedynie osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru nie mogą bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w innej konkurencyjnej spółce jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnienia funkcji przed upływem kadencji, na którą został wybrany, składając oświadczenie w tym względzie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Jeżeli rezygnującym jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, oświadczenie w tym względzie składa swojemu Zastępcy. Członek Rady nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeżeli mogłoby to uniemożliwić podjęcie istotnej uchwały. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa



najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (ostatni rok kadencji członka Rady). Mandat wygasa również wskutek śmierci lub odwołania członka Rady, z chwilą zajścia takiego zdarzenia. Jeżeli z powodu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej liczba Rady będzie niższa niż 3 osoby, Rada Nadzorcza nie może podejmować prawnie wiążących uchwał, a Przewodniczący Rady lub w czasie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, występuje do Zarządu Spółki z wnioskiem o niezwłoczne zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego wyborów członków Rady. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć na względzie przede wszystkim interes Spółki. W kontaktach ze środkami masowego przekazu, członkowie Rady Nadzorczej mogą podawać jedynie ogólnodostępne informacje dotyczące Spółki. Wszelkie wypowiedzi dla środków masowego przekazu, dotyczące Spółki lub Rady, zastrzeżone są dla Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności, Zastępcy Przewodniczącego Rady. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały i wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki i w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub innymi przepisami prawa. Rada Nadzorcza w szczególności uprawniona jest do:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy,
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do przeznaczenia zysku i pokrywania straty,
- składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych czynności,
- opiniowania wniosków Zarządu do Walnego Zgromadzenia, a także wyrażenia opinii i uchwał w innych sprawach, przedkładanych przez Zarząd Spółki,
- wyboru, odwołania i zawieszenia Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
- wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki .



W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu.

-wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki .

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego lub jego Zastępcę i odbywają się w siedzibie Spółki, lub miejscu wskazanym przez Przewodniczącego lub jego Zastępcę. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane z inicjatywy Przewodniczącego Rady lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej muszą się odbyć w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Obrady prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego Rady. Jeżeli na posiedzeniu nie jest obecny Przewodniczący Rady, ani jego Zastępca, obradom przewodniczy członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu. O posiedzeniach Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady lub jego Zastępca powiadamia pozostałych jej członków i zaprasza ich na posiedzenie drogą telefoniczną lub faksową albo pisemną, w takim terminie, aby zaproszenie dotarło do wiadomości członka najpóźniej na 7 (siedem) dni przed planowaną datą posiedzenia. W nagłych przypadkach termin ten może być skrócony. Rada Nadzorcza może odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku posiedzenia. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w tym Członkowie Zarządu, jednakże bez prawa głosu. Członkowie Rady podejmują decyzje związane z wykonywaniem prawa nadzoru i kontroli w formie uchwał Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 50% jej członków. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z tym zastrzeżeniem, że uchwały podejmowane w tym trybie nie mogą dotyczyć wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach. W takim przypadku dla ważności uchwał wymagane jest uprzednie powiadomienie członków Rady o treści projektów tych uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos



Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządza się protokoły. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane w ten sposób, że stanowią załącznik do protokołu, bądź są zamieszczane w samej treści protokołu. Protokół powinien nadto zawierać: porządek obrad, datę i miejsce posiedzenia Rady, imiona i nazwiska obecnych członków Rady, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół musi być podpisany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu. Do protokołów powinny być załączone ewentualne odrębne zdania członków obecnych na posiedzeniu. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności:

- żądania od Zarządu przedstawiania dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- sprawdzania akt i dokumentacji Spółki,
- żądania od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywania rewizji stanu majątku spółki. Rada Nadzorcza ma prawo występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadanie i uprawnienie. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak w drodze uchwały delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych. Rada Nadzorcza może powoływać komisje do prowadzenia poszczególnych spraw. Obsługę kancelaryjną Rady Nadzorczej prowadzi kancelaria Zarządu Spółki. Obsługa kancelaryjna obejmuje między innymi: przygotowanie zaproszeń na posiedzenie Rady i ich wysłanie poszczególnym członkom Rady w sposób zgodny z niniejszym regulaminem, zorganizowanie lokalu dla odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, sporządzanie protokołów z posiedzeń, obsługa posiedzeń, archiwizacja dokumentacji Rady Nadzorczej.

- SKŁAD RADY NADZORCZEJ:

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- 1) Urszula Trzcńska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2) Kazimierz Trzcński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Katarzyna Zawadzka – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Jan Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Aleksander Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej



W dniu 20 lutego 2014 roku pan Aleksander Kowalczyk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej nie podając przyczyn.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) odwołało z Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum SA pana Kazimierza Trzcińskiego,
- 2) przyjęło rezygnację Członków Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum SA:
 - ✓ pani Urszuli Trzcińskiej
 - ✓ pani Katarzyny Zawadzkiej
 - ✓ pana Jana Kaczmarka
 - ✓ pana Aleksandra Kowalczyka
- 3) powołało do Rady Nadzorczej INVESTMENT FRIENDS SA IV kadencji:
 - ✓ panią Małgorzatę Patrowicz,
 - ✓ pana Mariusza Patrowicza,
 - ✓ pana Damiana Patrowicza,
 - ✓ pana Jacka Koralewskiego.
 - ✓ panią Katarzynę Słupską,
 - ✓ pana Michała Michalca.

W dniu 09 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

- 1) przyjęło rezygnację Członków Rady Nadzorczej
 - ✓ pani Katarzyny Słupskiej,
 - ✓ pana Michała Michalca.
- 2) powołało do Rady Nadzorczej INVESTMENT FRIEND SA V kadencji:
 - ✓ pana Mariusza Patrowicza -Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Damiana Patrowicza- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Małgorzatę Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Mariannę Patrowicz- Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Jacka Koralewskiego-Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Annę Dorotę Kajkowską- Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Wojciecha Hetkowskiego- Członek Rady Nadzorczej

Pan Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezes Zarządu Emitenta w okresie o 30 kwietnia 2014 roku do 31.października 2014 roku i upoważniony do samodzielnej reprezentacji

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA



Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie jest organem stanowiącym Spółki, tworzą go akcjonariusze, którzy przybyli na zebranie i biorą udział w obradach. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez Przedstawicieli. Uczestnictwo Przedstawiciela Akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania w należyty sposób prawa do działania w imieniu Akcjonariusza. Osoby uprawnione z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia i nie zostali z księgi akcyjnej wykreśleni. Osoby uprawnione z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem złożenia w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumentu akcji lub zaświadczenia o zdeponowaniu akcji w uprawnionej, zgodnie z przepisami KSH, instytucji (notariusz, bank, firma inwestycyjna). Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni w tym samym terminie złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym zgromadzeniu mają prawo samodzielnie zabierać głos. Pozostałe osoby obecne na Walnym Zgromadzeniu mogą wypowiadać się tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Walne Zgromadzenie otwiera, zgodnie ze wskazaniem Statutu, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu. W razie nieobecności wymienionych osób uprawnionych, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek członek Rady Nadzorczej, a w ich braku prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Obrady Walnego Zgromadzenia podlegają protokołowaniu przez notariusza. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawach



określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

- (a) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- (b) podziału zysku lub pokrycia straty,
- (c) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
- (d) zmian Statutu Spółki, w tym także zmiany przedsiębiorstwa spółki,
- (e) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
- (f) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia,
- (g) emisji obligacji,
- (h) wyrażania zgody na zamianę akcji imiennych na okaziciela.

Wniosek w sprawie sposobu podziału zysku netto lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu lub umowy Spółki może być dokonana wyłącznie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITEAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 20.03.2015r Emitent nie jest stroną żadnego postępowania przed sądem oraz organem arbitrażowym dla postępowania administracyjne.

Płock, dnia 20 marca 2015 roku

.....
Agnieszka Gujgo-
Prezes Zarządu Emitenta