



Investment Friends S.A.

**INVESTMENT FRIENDS
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT OKRESOWY
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

**ZAWIERAJĄCY KWARTALNĄ
INFORMACJĘ FINANSOWĄ**

Płock, dnia 16 maja 2016 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 52

Spis treści:

1.	Wprowadzenie do sprawozdania	5
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	5
1.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki	6
2.	Kwartałne sprawozdanie finansowe.....	6
2.1	Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.....	6
2.2	Skrócone kwartałne sprawozdanie finansowe Investment Friends S.A. za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. (w tys. PLN).....	14
2.2.1	Bilans.....	14
2.2.2	Rachunek Zysków i Strat.....	16
2.2.3	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	18
2.2.4	Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	19
3.	Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego.	22
3.1	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	22
3.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	22
3.3	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	30
3.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	30
3.5	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	30
3.6	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	31
3.7	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	31
3.8	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31
3.9	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31
3.10	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	32
3.11	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	32



3.12	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	32
3.13	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	32
3.14	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	32
3.15	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	32
3.16	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.....	33
3.17	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	33
3.18	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	33
3.19	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	33
3.20	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	33
3.21	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	33
3.22	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	33
4.	Pozostałe informacje	34
4.1	Skład Rady Nadzorczej.....	34
4.2	Skład Zarządu.....	34
4.3	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).	34
4.4	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:	36
4.5	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.....	36



4.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	37
4.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	38
4.8 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	39
4.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	40
4.10 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:	41
4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:	41
4.12 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	41
4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	41
4.14 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	45
4.15 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.....	45
4.16 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	46

1. Wprowadzenie do sprawozdania

1.1 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 – 6419Z
Pozostałe pośrednictwo pieniężne

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.

1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki

Kwartałne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r z późn. zm.

Integralną część sprawozdania stanowi skrócone kwartałne sprawozdanie finansowe oraz informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzone na podstawie § 87 ust. 1 i 4 w/w Rozporządzenia.

2. Kwartałne sprawozdanie finansowe

2.1 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za pierwszy kwartał roku obrotowego 2016 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 31.03.2016 r., 31.12.2015 r. oraz 31.03.2015 r. dla bilansu,
- od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. zestawienia zmian w kapitale własnym,
- od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty).

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej.

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są

amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

- **Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przedmioty o wartości jednostkowej poniżej 3 500 złotych zalicza się bezpośrednio w koszty okresu którego dotyczą.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe wyceniane są według zasad Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) pożyczki udzielone i należności własne,
- 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania) aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny

nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, można wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują materiały, towary, produkcję w toku oraz wyroby gotowe.

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

W ciągu roku obrotowego zapasy wycenia się według cen nabycia. W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego zapasów wycenia się zgodnie z metodą FIFO rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

- **Należności**

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągalność jest wątpliwa.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach – do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna

- **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są wówczas, jeżeli poniesione przez jednostkę koszty w danym okresie sprawozdawczym dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i dopiero w przyszłości będą pomniejszały wynik finansowy. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- **Kapitały własne**

Kapitał zakładowy w ciągu roku obrotowego wycenia się w wysokości określonej w umowie i wpisanej do odpowiedniego rejestru. Na dzień bilansowy kapitał (fundusz) zakładowy wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy w ciągu roku obrotowego wycenia się:

- kapitał zapasowy tworzony z zysku po opodatkowaniu w wysokości wynikającej z uchwał,
- kapitał zapasowy (agio) w wysokości nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną wartością akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Na dzień bilansowy kapitał zapasowy wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał rezerwowy w ciągu roku obrotowego wycenia się:

- kapitał rezerwowy tworzony w spółkach akcyjnych – w wysokości wynikającej z podjętych uchwał,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych na podstawie odrębnych przepisów – w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z odrębnymi przepisami,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji – w wysokości wzrostu wartości rynkowej ponad wartość w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wycenia się:

- kapitał rezerwowy tworzony w spółkach akcyjnych – w wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych na podstawie odrębnych przepisów – w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z odrębnymi przepisami,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji – w wysokości wzrostu wartości rynkowej ponad wartość w cenie nabycia.

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych,
- skutki toczącego się postępowania sądowego,
- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

- **Zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań finansowych)**

Zobowiązania niebędące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty.

- **Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmowane są w księgach w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na dany okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, a także w przypadku obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Pozycja "rozliczenia międzyokresowe przychodów" obejmuje:

- równowartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych,
- ujemną wartość firmy.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kryterium, na podstawie którego następuje przydział instrumentów do poszczególnych kategorii stanowi zamierzone, ekonomiczne wykorzystanie danego instrumentu, a więc intencja, jaką Spółka miała w momencie jego pozyskania (w przypadku aktywów finansowych) lub wydania (w przypadku zobowiązań finansowych).

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych, a także pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem, że zawarty kontrakt powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron oraz z kontraktu wynikają skutki gospodarcze.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Najczęściej w tej grupie mieszczą się dłużne papiery wartościowe (obligacje, bony skarbowe itp.) lub wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, jeśli Spółka zamierza utrzymywać te inwestycje do terminu wymagalności.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do powyższych kategorii, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Do instrumentów finansowych zalicza się również instrumenty pochodne.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych

składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie Spółka poniosłaby zbywając te aktywa) z wyjątkiem:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, których Spółka nie przeznaczą do sprzedaży,
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób,
- składników aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem.

Aktywa finansowe, do których nie stosuje się wyceny według wartości godziwej, wycenia się następująco:

- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy Spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

W razie trwałej utraty wartości aktywów finansowych ich wartość jest aktualizowana do wysokości kwoty możliwej do uzyskania lub wartości godziwej.

Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań, które wycenia się w wartości godziwej.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych oprócz aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Z kolei skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

• Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od

początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością Spółki.

• **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wycenione przy użyciu stawki 19%.



- **Rok obrotowy**

Dniem bilansowym Spółki jest dzień 31 grudnia, rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

2.2 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Investment Friends S.A. za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. (w tys. PLN)

2.2.1 Bilans

BILANS w tys. zł	stan na 31.03.2016 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2015 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2015 koniec kwartału (rok poprz.)
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	24	14	11 737
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	0	0
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
3. Należności długoterminowe	3	3	3
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	3	3	3
4. Inwestycje długoterminowe	1	1	11 425
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1	1	11 425
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1	1	11 425
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	10	309
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	10	309
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe	8 709	7 679	203
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	186	247	199
2.1 Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Od pozostałych jednostek	186	247	199



3. Inwestycje krótkoterminowe	8 515	7 430	4
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 515	7 430	4
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	8 507	7 428	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8	2	4
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4.. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	2	
A k t y w a r a z e m	8 733	7 693	11 940

P a s y w a			
I. Kapitał własny	4 626	4 365	5 828
1. Kapitał zakładowy	8 616	8 616	8 616
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
4. Kapitał zapasowy	21 372	21 587	21 587
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 838	-24 426	-24 426
9. Zysk (strata) netto	476	-1 412	51
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 107	3 328	6 112
1. Rezerwy na zobowiązania	22	16	567
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	10	567
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	0	6	0
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	6	0
2. Zobowiązania długoterminowe	707	0	3 059
2.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	707	0	3 059
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 368	3 299	2 486
3.1 Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 368	3 299	2 486
3.3 Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	10	13	0
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0



4.2 inne rozliczenia międzyokresowe	10	13	0
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	10	13	0
P a s y w a r a z e m	8 733	7 693	11 940

Wartość księgowa	4 626	4 365	5 828
Liczba akcji	10 769 500	10 769 500	10 769 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,43	0,41	0,54
Rozwodniona liczba akcji	10 769 500	10 769 500	10 769 500
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,43	0,41	0,54

2.2.2 Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał (rok poprz.) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0	0
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	0
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		0	0
IV. Koszty sprzedaży		0	0
V. Koszty ogólnego zarządu		74	64
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-74	-64
VII. Pozostałe przychody operacyjne		0	4
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne		0	4
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		0	2
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne		0	2
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-74	-62
X. Przychody finansowe		612	286



1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	447	286
- od jednostek powiązanych	0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	162	0
5. Inne	3	0
XI. Koszty finansowe	60	161
1. Odsetki, w tym:	60	54
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		107
5. Inne	0	0
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	478	63
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
XV Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
XVI Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
XVIII. Zysk (strata) brutto	478	63
XIX. Podatek dochodowy	2	12
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	2	12
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XXI. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
XXII. (Zysk) strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	0	0
XXIII. Zysk (strata) netto	476	51
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	-986	51
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 769 500	22 490 339
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 769 500	22 490 339
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	0,00



2.2.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM tys. zł	w	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	IV kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	I kwartał (rok poprz.) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		4 365	5 777	5 777
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0
b) korekty błędów podstawowych		0	0	0
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		4 365	5 777	5 777
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu		8 616	9 896	9 896
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego		0	-1 280	-1 280
a) zwiększenia (z tytułu)		0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	1 280	1 280
- umorzenia		0	1 280	1 280
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu		8 616	8 616	8 616
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na początek okresu		0	0	0
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego		0	0	0
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		0	-12 800	-12 800
3.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych		0	-12 800	-12 800
a) zwiększenie		0	0	0
b) zmniejszenie		0	12 800	12 800
-umorzenie akcji własnych		0	12 800	12 800
3.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu		0	0	0
4. Stan kapitału zapasowego na początek okresu		21 587	33 107	33 107
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		-215	-11 520	-11 520
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)		215	11 520	11 520
- wydatków poniesionych na emisję akcji		0	0	0
- wydzielenie do IFERIA SA		215	0	0
- umorzenie akcji własnych		0	11 520	11 520
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		21 372	21 587	21 587
5. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		0	0	0
5.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny		0	0	0



5.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	
6.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-24 426	0	0
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	24 426	0	0
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	24 426	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	1 412	24 426	24 426
- przeniesienia straty z lat ubiegłych	1 412	24 426	24 426
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu	25 838	24 426	24 426
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 838	-24 426	-24 426
8. Wynik netto	476	-1 412	51
a) zysk netto	476	0	51
b) strata netto	0	1 412	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	4 626	4 365	5 828
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 626	4 365	5 828

2.2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł	I kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał (rok poprz.) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-27	23
I. Zysk (strata) netto	476	51
II. Korekty razem	-503	-28



1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	0	0
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i dywidendy	-440	0
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-162	-40
6. Zmiana stanu rezerw	6	9
7. Zmiana stanu zapasów	0	0
8. Zmiana stanu należności	43	3
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	68	3
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18	-3
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27	23
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	33	0
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktów finansowych, w tym:	33	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	33	0
- odsetki	33	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	700	2 300
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	700	2 300
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	700	2 300
4. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom (udziałowcom) mniejszościowym	0	0
5. Pozostałe wydatki	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-667	-2 300
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	700	2 279
I. Wpływy	700	2 300



1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	700	2 300
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	21
1. Nabycie akcji własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	0	18
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	700	2 279
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	6	2
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6	-2
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2	2
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	8	0
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Płock, 16 maj 2016 r.

Zarząd:

Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Kancelaria Biegłego Rewidenta
GALEX Jolanta Gałuszka

3. Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego.

sporządzona na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2009 r. nr 33, z późn. zm.)

3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Tytuł	Stan na 01.01.2016 (w tys. zł)	Utworzono (w tys. zł)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 31.03.2016 (w tys. zł.)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	18	6	22
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	82	72	20
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych*	51	0	30	21

*Spółka prezentuje w pozycji inne inwestycje aktywa finansowe akcje Damf Inwestycje S.A. (dawniej FLY. PL S.A.), które zostały pożyczone Słonecznym Inwestycjom Sp. z o.o. w marcu 2015 roku. W dniu 22.03.2016 w związku z podziałem Spółki poprzez wydzielenie do IFERIA S.A. Spółka przekazała 50 000 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. W związku z powyższym rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 5 tys. złotych. Akcje, które pozostały spółce zostały wycenione na dzień bilansowy według kursu giełdowego. Wskutek tego w pierwszym kwartale 2016 roku nastąpiła aktualizacja wartości akcji w wysokości -25 tys. złotych. Kwota odpisu została ujęta w rachunku zysku i strat.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent przekazał do publicznej następujące informacje o zawartych znaczących umowach oraz istotnych zdarzeniach:

- W dniu 8.01.2016 roku Zarząd Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2016.

Emitent podał, iż raporty kwartalne publikowane przez Spółkę w roku 2016 będą w następujących datach:

Jednostkowy raport za I kwartał 2016r. – 16.05.2016r.

Jednostkowy raport za III kwartał 2016r. – 14.11.2016r.

Emitent poinformował, 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 2016 r. zostanie przez Spółkę opublikowany w dniu 31.08.2016. Raporty roczny za rok 2015 Emitent planował opublikować w dniu 21.03.2016r.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w dniu 13.01.2016 r. Emitent jako Pożyczkobiorca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku KRS 0000033281.

Na mocy umowy z dnia 13.01.2016r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 700 000,00 zł. na okres do dnia 30.08.2017 r. Pożyczka oprocentowana jest na poziomie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych z ostatniego, roboczego dnia miesiąca poprzedzającego okres odsetkowy, powiększonej o stały składnik w wysokości 3,3% .

Pożyczka została przekazana na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 i 14 stycznia 2016 roku. Emitent udzielił Pożyczkodawcy zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Pożyczkodawcy weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku podał do wiadomości publicznej informację o zawarciu w 13.01.2016r. ze spółką ATLANTIS S.A. KRS 0000033281 z siedzibą w Płocku porozumienie na mocy, którego Emitent dokonał spłaty zadłużenia podmiotu trzeciego na rzecz ATLANTIS S.A. w łącznej kwocie 700.000,00 zł.

Emitent poinformował, że niniejsza informacja została w trybie art. 57 ustawy ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm. w dniu 14.01.2016r. przekazana Komisji Nadzoru Finansowego, celem opóźnienia jej ujawnienia ze względu na to, że jej podanie do publicznej wiadomości w dniu 14.01.2016r., przed dniem publikacji raportu bieżącego mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta.

Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki pieniężnej, łączącej ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcę ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w Poznaniu KRS 0000483024 jako pożyczkobiorcą, w przypadku uchybienia przez GWB Investments Sp. z o.o. terminowi zwrotu zaciągniętej pożyczki, Emitent był uprawniony do dokonania spłaty zobowiązań w GWB Investments Sp. z o.o. wobec ATLANTIS S.A. w miejsce tego podmiotu. W dniu 13.01.2016r. spółka ATLANTIS S.A. wobec uchybienia terminowi spłaty pożyczki pieniężnej przez GWB Investments Sp. z o.o. skierowała do Emitenta informację o braku spłaty

zadłużenia przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o. Na mocy porozumienia z dnia 13.01.2016r. Emitent dokonał zaspokojenia roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej przez ATLANTIS S.A. ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 700.000,00 zł.

W związku z zaspokojeniem roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej z GWB Investments Sp. z o.o., na mocy obowiązujących Emitenta oraz spółkę TOP MARKA S.A. w Poznaniu KRS 000292265 ustaleń, kwota 700.000 zł powiększa kwotę wypłaconego przez Emitenta na rzecz TOP MARKA S.A. kapitału pożyczki w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 08.11.2014r. Na dzień 14.01.2016r. łączna kwota zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. wynosi 8.350.000,00 zł.

- W dniu 30.03.2016r. Spółka przekazała informację, iż z treści pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego spółki IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku powzięła wiedzę, 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.

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;

- 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;

- 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;

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. Datą 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 11 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, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy

czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;

- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione, w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;

- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;

- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;

- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w 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 nr 11.

Wydzielenie zostanie uwzględnione w wysokości kapitałów własnych Emitenta innych niż kapitał zakładowy poprzez ich obniżenie o kwotę 215.390,00 zł.

Wobec dokonanego Podziału akcjonariuszom Emitenta będzie przypadało 21.539.000 akcji serii B spółki IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,01zł każda o łącznej wartości nominalnej 215.390,00 zł.

Akcje spółki IFERIA S.A. będą przypadały akcjonariuszom Emitenta w stosunku 1:2 co oznacza, że z tytułu posiadania każdej jednej akcji Emitenta, akcjonariusz Spółki otrzyma 2 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.

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 informuje, że Plan Podziału opublikowany przez Emitenta raportem bieżącym nr 24/2015 z dnia 15.05.2015r.

Pierwsze zawiadomienie o Podziale wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane raportem bieżącym nr 41/2015 z dnia 02.10.2015r.

Drugie zawiadomienie o Podziale zostało opublikowane raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 19.10.2015r.

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 6 z dnia 21.12.2015r. w sprawie podziału opublikowana raportem bieżącym nr 55/2015 z dnia 21.12.2015r.

Istotne zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po dniu 31.03.2016 roku:

- Dnia 1 kwietnia 2016 Investment Friends S.A. podała informację o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 29.06.2015r.

- Dnia 1 kwietnia 2016 roku Emitent opublikował informację o braku spłaty znaczącej umowy pożyczki. W dniu 31.03.2016r. upłynął termin spłaty pożyczki przez spółkę TOP Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 wynikający z Umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. o zawarciu, której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 10.11.2014r. Mimo upływu terminu spłaty pożyczki wraz odsetkami Emitent nie odnotował na swoim rachunku zwrotu kwoty pożyczki przez TOP Marka S.A. oraz należnych odsetek zgodnie z treścią Umowy z dnia 7.11.2014r. Aktualne wymagalne zadłużenie TOP Marka S.A. wobec Emitenta z tytułu Umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. wynosi 8.350.000,00 zł, które powinno zostać powiększone o należne Emitentowi nie spłacone odsetki. Na wyżej wskazane zadłużenie spółki TOP Marka S.A. z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. składa się również kwota 700.000,00 zł wynikająca z porozumienia z dnia 13.01.2016r. o zawarciu, którego Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 22.01.2016r.

Emitent informuje, że zwrot kwoty pożyczki wynikającej z Umowy z dnia 7.11.2014r. zabezpieczony został poprzez:

- ustanowienie hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł piętnastu milionów złotych 00/100 na nieruchomości położonej w Poznaniu, hipoteka zajmuje drugie miejsce hipoteczne, na pierwszym miejscu hipotecznym wpisana jest hipoteka na rzecz spółki FON S.A. w Płocku,

- zawarcie przez spółkę GWB Investments Sp. z o. o. w Poznaniu z Emitentem umów przewłaszczenia na zabezpieczenie dwóch nieruchomości tj. lokalu mieszkalnego oraz udziału w lokalu niemieszkalnym zlokalizowanych w Poznaniu.

- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,

- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł



- ustanowienie przez 3 poręczycieli osoby fizyczne, w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł,

Ponadto Emitent informuje, że posiada odrębne zabezpieczenie hipoteką do kwoty 1.000.000,00 zł.

Emitent poinformował, że niezwłocznie podejmie działania mające na celu wyegzekwowanie należnych Emitentowi kwot od dłużnika spółki TOP Marka S.A. w Poznaniu, w tym w szczególności z wykorzystaniem ustanowionych na rzecz Emitenta zabezpieczeń.

- Raportem bieżącym nr 8 Emitent poinformował, iż w dniu 04.04.2016r. 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 następujących nowych punktów do porządku obrad w sprawach:

-udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego kapitał docelowym 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 do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

Wobec powyższego Zarząd Emitenta podał uzupełniony porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 kwietnia 2016r.

1. Otwarcie Zgromadzenia,
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia,
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał,
4. Uchylenie tajności obrad w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej,
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej,
6. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia,
7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy
8. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta za rok obrotowy 2015.
9. Przedstawienie wniosków Zarządu dotyczących pokrycia straty za rok obrotowy 2015
10. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2015 oraz sprawozdania zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu z działalności

Spółki, sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2015.

11. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - a. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.
 - b. zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015 to jest za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
 - c. zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2015.
 - d. zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
 - e. pokrycia straty spółki za rok 2015 tj. za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
 - f. udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.
 - g. udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015,
 - h. w sprawie kontynuacji działalności Spółki
 - i. 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,
 - j. upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
12. Zamknięcie obrad Zgromadzenia

Jednocześnie Zarząd poinformował, że akcjonariusz wraz z wnioskiem przekazał projekty uchwał o których 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."

- Dnia 6 kwietnia 2016 roku Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że na stronie internetowej spółki pod adresem www.ifsa.pl w sekcji Walne Zgromadzenie w materiałach udostępnionych przez Emitenta w związku ze zwołaniem na dzień 29.04.2016 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia opublikowane zostały następujące materiały:

- Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok 2015,
- Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015
- Opinia Rady Nadzorczej odnośnie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.04.2016 r.

- Raportem bieżącym numer 10 Spółka opublikowała informację, że w dniu 11.04.2016r. zawarła ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z siedzibą w Płocku KRS 0000267789 aneks do umowy pożyczki pieniężnej z dnia 09.12.2014r. 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 a nie jak dotychczas w miesięcznych ratach. Emitent wyjaśnia, że w ramach Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 3.000.000,00 zł. trzy miliony złotych 00/100. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. nie uległy zmianie.

- W dniu 12 kwietnia 2016 roku Investment Friends S.A. podała do publicznej wiadomości informację o ujawnieniu wzmianki o podziale Emitenta. Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego Emitenta nr 5/2016 informuje, że w dniu 12.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki powziął wiedzę, że w dniu 06.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

- W dniu 29 kwietnia 2016 roku Emitent opublikował wykaz uchwał podjętych przez Akcjonariuszy na ZWZA w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

3.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zjawiska, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

3.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W Spółce nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

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

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

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

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

3.7 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Na dzień 31.03.2016 r. została utworzona rezerwa na podatek odroczony w wysokości 22 tys. na skutek dokonania wyceny pożyczki do Top Marka S.A. oraz wyceny akcji Damf Inwestycje S.A. pożyczonych do Słonecznych Inwestycji Sp. z o.o. Innych rezerw nie tworzone.

3.8 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	Stan na 01.01.2016 (w tys. zł)	Utworzono (w tys. zł)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 31.03.2016 (w tys. zł.)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	18	6	22
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	82	72	20

Na dzień 31.03.2016 roku saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 22 tys. zł i jest wyższe od salda na dzień 01.01.2016 roku o 12 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2016 roku wynoszą 20 tys. zł i dotyczą wyceny krótkoterminowych pożyczek otrzymanych, długoterminowej pożyczki otrzymanej oraz wyceny pożyczki udzielonej, wycenionej według skorygowanej ceny nabycia.

3.9 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

3.10 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

3.11 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

3.12 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu ww. zdarzenia nie nastąpiły.

3.15 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 zdarzenie nie wystąpiło.



3.16 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych. Spółka wycenia instrumenty finansowe w sposób ciągły.

3.17 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenie nie wystąpiło.

3.18 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia nie wystąpiły.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia nie wystąpiły.

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

Emitent informuje, iż powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenie nie wystąpiło.

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

Na dzień publikacji w/w raporcie okresowego w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia,

które mogłyby istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz realizacji zobowiązań przez Emitenta.

4. Pozostałe informacje

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego
(sporządzone na podstawie § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia
19.02.2009 r. Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

4.1 Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

- 1) Mariusz Patrowicz- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Damian Patrowicz- Członek
- 3) Jacek Koralewski- Członek
- 4) Damian Patrowicz- Członek
- 5) Małgorzata Patrowicz- Członek
- 6) Marianna Patrowicz- Członek
- 7) Wojciech Hetkowski- Członek
- 8) Anna Kajkowska- - Członek

4.2 Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- 1) Agnieszka Gujgo- Prezes Zarządu

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-74	-62	-17	-15
Zysk (strata) brutto	478	63	110	15
Zysk (strata) netto	476	51	109	12



Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27	23	-6	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-667	-2300	-153	-554
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	700	2 279	161	549
Przepływy pieniężne netto, razem	6	2	1	0
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8 733	7 693	2 046	1 805
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 106	3 328	962	781
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	707	0	166	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 368	3 299	789	774
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 626	4 365	1 084	1 024
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8 616	8 616	2 019	2 022
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 769 500	10 769 500,00	10 769 500	10769500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0	-0,02	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,09	0	-0,02	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,43	0,41	0,10	0,10



Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,43	0,41	0,10	0,10
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. według kursu 4,2684 zł na dzień 31.03.2016 roku i kursu 4,2615 zł na dzień 31.12.2015 roku.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, tj. według kursu 4,3559 zł za I kwartał 2016 roku oraz kursu 4,1489 zł za I kwartał 2015 roku.

4.4 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji:

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

4.5 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.

W okresie I kwartału 2016 r. Spółka kontynuowała dotychczasową działalność w niezmnieszonej jej zakresie.

O zakończonej procedurze podziału Emitenta dokonanej wpisem w KRS Emitent informował raportem bieżącym w dniu 12 kwietnia 2016 roku.

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

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.

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.

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.
(dalej: Spółki dzielone)

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

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych

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

Według wiedzy Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 31.03.2016 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
DAMF INVEST S.A.	5 769 115	53,57	5 769 115	53,57
Pozostali	5 000 385	46,43	5 000 385	46,43
razem	10 769 500	100	10 769 500	100%

Akcjonariat na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego tj. 21 marca 2016 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiał się następująco:

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	5 769 115	53.57	5 769 115	53.57
3	Pozostali	5 000 385	46.43	5 000 385	46.43
	razem	10 769 500	100	10 769 500	100%



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

Zarząd Emitenta:

- Pani Agnieszka Gujgo powołana przez Radę Nadzorczą Emitenta z dniem 01.11.2014 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - nie posiada akcji Emitenta na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r.

Rada Nadzorcza Emitenta:

- Pan Mariusz Patrowicz – na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta.
- Pan Damian Patrowicz - na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta
- Pani Anna Kajkowska – na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta
- Pani Marianna Patrowicz - na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta
- Pan Wojciech Hetkowski - na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2015 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta
- Pani Małgorzata Patrowicz- na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2015 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

- Pan Jacek Koralewski - na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21 marca 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 16.05.2016 r. - nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta

Pośrednie posiadanie akcji INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień przekazania Raportu Kwartalnego tj. 11-05-2015 r.

Pan Damian Patrowicz - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 769 115 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Mariusz Patrowicz - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 769 115 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pani Małgorzata Patrowicz- na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 769 115 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Uwaga:

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień publikacji raportu, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

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

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



4.10 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:

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

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

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

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

Na dzień publikacji w/w raportu okresowego w Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

» Zawarcie ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. Na mocy umowy z dnia 07.11.2014 r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 11.650.000,00 zł.

Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:

- złożenie przez pożyczkobiorcę oświadczenia o ustanowieniu hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł (piętnastu milionów złotych 00/100) na nieruchomości Pożyczkobiorcy w Poznaniu. Strony zastrzegły, że w księdze wieczystej nieruchomości Pożyczkobiorcy w dziale III i IV nie mogą znajdować się jakiegokolwiek wpisy poza hipoteką umowną do kwoty 30.000.000,00 zł ustanowioną przez Pożyczkobiorcę na rzecz FON S.A. w Płocku.

- złożenie przez Pożyczkobiorcę oświadczenia w zakresie prawa Emitenta do przeniesienia wpisanej na jego rzecz hipoteki na miejsce opróżnionej hipoteki ustanowionej na rzecz FON S.A. po jej zwolnieniu.
- zawarcie przez spółkę GWB Investments Sp. z o. o. w Poznaniu /podmiot trzeci z Emitentem umów przewłaszczenia na zabezpieczenie dwóch nieruchomości tj. lokalu mieszkalnego oraz udziału w lokalu niemieszkalnym zlokalizowanym w Poznaniu.
- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,
- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.
- ustanowienie przez 3 poręczycieli (osoby fizyczne), w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.

»Zawarcie w dniu 13.01.2016 r. pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku KRS 0000033281. Na mocy umowy z dnia 13.01.2016r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 700 000,00 zł. na okres do dnia 30.08.2017 r. Pożyczka jest oprocentowana się na poziomie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych z ostatniego, roboczego dnia miesiąca poprzedzającego okres odsetkowy, powiększonej o stały składnik w wysokości 3,3% .Pożyczka została przekazana na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 i 14 stycznia 2016 roku. Emitent udzielił Pożyczkodawcy zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Pożyczkodawcy weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

»Zawarcie w 13.01.2016r. ze spółką ATLANTIS S.A. KRS 0000033281 z siedzibą w Płocku porozumienia na mocy, którego Emitent dokonał spłaty zadłużenia podmiotu trzeciego na rzecz ATLANTIS S.A. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki pieniężnej, łączącej ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcę ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w Poznaniu KRS 0000483024 jako pożyczkobiorcą, w przypadku uchybienia przez GWB Investments Sp. z o.o. terminowi zwrotu zaciągniętej pożyczki, Emitent był uprawniony do dokonania spłaty zobowiązań w GWB Investments Sp. z o.o. wobec ATLANTIS S.A. w miejsce tego podmiotu. W dniu 13.01.2016r. spółka ATLANTIS S.A. wobec uchybienia terminowi spłaty pożyczki pieniężnej przez GWB Investments Sp. z o.o. skierowała do Emitenta informację o braku spłaty zadłużenia przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o. Na mocy porozumienia z dnia 13.01.2016r. Emitent dokonał zaspokojenia roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej przez ATLANTIS S.A. ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. W związku z zaspokojeniem roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej z GWB Investments Sp. z o.o., na mocy obowiązujących Emitenta oraz spółkę

TOP MARKA S.A. w Poznaniu _KRS 000292265_ ustaleń, kwota 700.000 zł powiększa kwotę wypłaconego przez Emitenta na rzecz TOP MARKA S.A. kapitału pożyczki w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r.

» Brak terminowej spłaty pożyczki pieniężnej zaciągniętej przez Top Marka S.A. Dnia 1 kwietnia 2016 roku Emitent poinformował raportem bieżącym, że w dniu 31.03.2016r. upłynął termin spłaty pożyczki przez spółkę TOP Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 wynikający z Umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. o zawarciu, której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 10.11.2014r. Mimo upływu terminu spłaty pożyczki wraz odsetkami Emitent nie odnotował na swoim rachunku zwrotu kwoty pożyczki przez TOP Marka S.A. oraz należnych odsetek zgodnie z treścią Umowy z dnia 7.11.2014r.

Aktualne wymagalne zadłużenie TOP Marka S.A. wobec Emitenta z tytułu Umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 8.350.000,00 zł, które powinno zostać powiększone należne Emitentowi nie spłacone odsetki w kwocie 94 734,71 zł. Na wyżej wskazane zadłużenie spółki TOP Marka S.A. z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. składa się również kwota 700.000,00 zł wynikająca z porozumienia z dnia 13.01.2016r. o zawarciu, którego Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 22.01.2016r.

Zwrot kwoty pożyczki wynikającej z Umowy z dnia 7.11.2014r. zabezpieczony została poprzez:

- ustanowienie hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł piętnastu milionów złotych 00/100 na nieruchomości położonej w Poznaniu, hipoteka zajmuje drugie miejsce hipoteczne, na pierwszym miejscu hipotecznym wpisana jest hipoteka na rzecz spółki FON S.A. w Płocku,
- zawarcie przez spółkę GWB Investments Sp. z o. o. w Poznaniu z Emitentem umów przewłaszczenia na zabezpieczenie dwóch nieruchomości tj. lokalu mieszkalnego oraz udziału w lokalu niemieszkalnym zlokalizowanych w Poznaniu.
- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,
- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł
- ustanowienie przez 3 poręczycieli osoby fizyczne, w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł,

Ponadto Emitent posiada odrębne zabezpieczenie hipoteką do kwoty 1.000.000,00 zł.

Emitent informuje, że niezwłocznie podejmie działania mające na celu wyegzekwowanie należnych Emitentowi kwot od dłużnika spółki TOP Marka S.A. w Poznaniu, w tym w szczególności z wykorzystaniem ustanowionych na rzecz Emitenta zabezpieczeń.

» Zawarcie jako pożyczkobiorca umowy pożyczki pieniężnej ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014 r. jest kwota 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki z godnie z aneksem z dnia 11.04.2016 roku nastąpi w terminie do dnia 10.04.2017 roku. Zgodnie z aneksem z dnia 11.04.2016 roku zmianie uległo oprocentowanie pożyczki, które począwszy od dnia 11.04.2016r. do dnia spłaty pożyczki wynosi 3,4 % powiększone o stawkę WIBOR 3M. Strony postanowiły również, że oprocentowanie będzie płatne jednorazowo wraz ze spłatą kapitału pożyczki a nie jak dotychczas w miesięcznych ratach. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

» Zawarcie w dniu 24.03.2015r. umowy pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.) w Warszawie z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (KRS0000547450) jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. jest 464.564 akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.) w Warszawie (KRS 0000410606), która to liczba stanowi 1,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.) oraz uprawnia do oddania 464.564 głosów stanowiących 1,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.). Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie za cały okres trwania Umowy w łącznej wysokości 23.228,20 zł. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia oraz za zgodnie ustalonym wynagrodzeniem Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność. Zgodnie z umową z dnia 24.03.2015r. pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie zwrotu pożyczki w postaci weksla własnego in blanco wraz ze stosowną deklaracją. W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.) będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy, włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Spółki FLY.PL S.A.).

»Zakończona procedura podziału Emitenta. 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. w). W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta brały udział następujące podmioty:

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.

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.

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. (dalej: Spółki dzielone)

W konsekwencji modelu podziału przez wydzielenie, Emitent dokonał przeniesienia aktywów i zobowiązań niezwiązanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta, a podział nie ma wpływu na kontynuację prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej. O dokonaniu wpisu związanego z podziałem w KRS Emitent informował raportem bieżącym w dniu 12 kwietnia 2016 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016

4.15 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

4.16 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowanie w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku Głównym GPW powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Emitent jest notowany na rynku głównym GPW i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z nim umowami. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową.

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Kontrakty realizowane przez Spółkę Investment Friends S.A. (poprzednia nazwa Budwar S.A.) wiązały się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec Inwestorów za ich działania.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Ze względu na fakt, że działalność w sektorze finansowym jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (m.in. przepisy prawa, stosunek podaży i popytu), istnieje ryzyko nie osiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki.

Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez jego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Spółki wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny

niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Spółki.

Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie

(a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

(b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Ryzyko wykluczenia z giełdy

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt. 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek emitenta,
- 4) 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,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

3. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 1), 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem

wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt. 6), wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

6. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w ust. 2 pkt. 7) Zarząd Giełdy nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

Ryzyko związane z koniunkturą giełdy

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko Spółka będzie ograniczać przez dywersyfikację branżową potencjalnych inwestycji oraz angażowanie się w projekty na różnych etapach rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która

obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy 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. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko kredytowe

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 nieznaczne. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucji finansowych. Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym pożyczek Spółkom portfelowym. Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek 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 w pożyczek.

Ryzyko stóp procentowej

Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do Spółki oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości aktywów, jak i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych.

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych.

Udzielone oraz zaciągnięte pożyczki oprocentowane są wg. zmiennej stopy procentowej obliczanej w stosunku rocznym do kwoty pożyczki. Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 3- miesięcznych powiększonych o oprocentowanie.

Ryzyko „złych” pożyczek

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może wiązać się np. ze zmianą jego kondycji finansowej, majątkowej oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

Emitent jak każdy podmiot gospodarczy 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 negatywnie



na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

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

Płock 16 maj 2016 r.

Agnieszka Gujgo – Prezes Zarządu