



Oświadczenie Zarządu
dotyczące stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego
w Investment Friends Capital S.A.
w 2013 roku

I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone w celu dołączenia do raportu rocznego Spółki za 2013 r. zgodnie z postanowieniami §91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259).

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Investment Friends Capital S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Pełny tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW znajduje się w siedzibie Investment Friends Capital S.A. oraz na stronie internetowej:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

Niniejsze oświadczenie sporządzone zostało na podstawie par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z podjętą Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Oświadczenie stanowi załącznik do jednostkowego raportu rocznego Spółki Investment Friends Capital SA za 2013 rok.

Wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie są stosowane lub są stosowane w ograniczonym zakresie przez Spółkę Investment Friends Capital S.A.

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/ ; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; - umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem	TAK/NIE	Spółka prowadzi stronę internetową i cały czas dostosowuje ją do wymogów GPW. Komunikacja internetowa z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez drogę mailową. Spółka nie prowadzi transmisji oraz rejestracji posiedzeń Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, ze względu na wysokość kosztów z tym związanych oraz jak dotychczas brak zgłoszonego zainteresowania Akcjonariuszy taką formą przekazu, która uzasadniałaby rozważenie poniesienia tych kosztów. Jednocześnie Statut Spółki nie przewiduje możliwości takiego sposobu transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz uczestnictwa Akcjonariuszy i osób trzecich.

	sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.		
4.	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	NIE	Akcje Spółki są notowane tylko na rynku polskim
5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	Polityka wynagrodzeń oraz sposób ich ustalania leży w kompetencji: • Walnego Zgromadzenia, które ustala wynagrodzenie Radzie Nadzorczej Emitenta, • Rady Nadzorczej, która ustala wynagrodzenie dla Zarządu Emitenta Ze względu na uproszczoną strukturę organizacyjną Emitenta nie występuje konieczność opracowania tego typu regulacji. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z uzyskiwanych przez nią wyników ekonomicznych.
9.	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	TAK/NIE	Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta.
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	Prawo do głosowania na WZ mają akcjonariusze lub ich pełnomocnicy znajdujący się w miejscu gdzie WZ się odbywa. Do tej pory akcjonariusze nie zgłaszali potrzeby głosowania z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki nie przewiduje możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz udziału zdalnego w Zgromadzeniu przez Akcjonariuszy i ich pełnomocników. Zarząd Spółki jest jednak otwarty na sugestie Akcjonariuszy i w przypadku pojawienia się takiej potrzeby będzie przedstawiał Walnemu Zgromadzeniu stosowne wnioski do rozważenia w tym zakresie.

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:		
2a)	corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,	TAK/NIE	Spółka nie informuje w odrębny sposób o udziale kobiet i mężczyzn w organach Spółki. Informacje o danych personalnych osób będących w składzie Zarządu i RN są publikowane na bieżąco na stronie internetowej oraz przekazywane do publicznej wiadomości raportami bieżącymi.
6)	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	TAK/NIE	Zasada nie była stosowana w 2013 roku w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawiła w rocznym sprawozdaniu Rady oceny tych systemów.
9a)	Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	NIE	Zasada nie jest stosowana, ponieważ akcjonariusze nie zgłaszali takiej potrzeby oraz Statut spółki i regulamin Walnych Zgromadzeń nie przewiduje takiej formy rejestracji obrad.
13)	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK/NIE	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało zawarte jako załącznik do publikowanego raportu okresowego spółki za rok 2013. Spółka nie publikowała odrębnego komunikatu w zakresie ładu korporacyjnego uznając, że jest to powielanie tych samych informacji.
14)	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	TAK/NIE	Spółka przekazuje informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w raporcie bieżącym dotyczącym jego wyboru oraz raportach półrocznych i rocznych. Rada Nadzorcza Emitenta jest organem uprawnionym do dokonania wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z pośród przedstawionych ofert spełniających kryteria merytoryczne i ustawowe do prowadzenia tego typu działalności.
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku

			zgłaszania sygnałów z rynku uzasadniających potrzebę pełnej dostępności strony w języku angielskim Zarząd podejmie stosowne działania w tym zakresie.
--	--	--	--

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

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

			uczestnictwa i komunikacji w Walnych Zgromadzeniach.
--	--	--	--

II. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Emitenta ze względu na uproszczoną strukturę oraz niewielką ilość ryzyk finansowych nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Emitent z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane wg zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z Ustawą o rachunkowości.

Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych jest realizowana dzięki przeprowadzającym przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom finansowym i dokonywanym na każde półrocze śródrocznym przeglądom sprawozdań finansowych.

Ze względu na skład Rady Nadzorczej nie przekraczający 5 osób, funkcje Komitetu Audytu powierzono do pełnienia całemu składowi Rady Nadzorczej.

Komitetu Audytu prowadzi monitoring badania sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta oraz obejmuje audytem sposób sporządzania Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz przygotowania odpowiednich uchwał prezentowanych Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Jednocześnie zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.02.2014r w sprawie zmian w statucie spółki, wzmocniono rolę kontrolną Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia do aktualnej treści § 16 Statutu Spółki dodać ust. 5 w brzmieniu:

(5) Do nabywania, zbywania, obciążania lub innego rozporządzania mieniem Spółki przez Zarząd przekraczającego równowartość kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej wyrażona w formie uchwały.

do aktualnej treści § 16 Statutu spółki dodać ust. 6 w brzmieniu:

(6) Zaciąganie zobowiązań, udzielanie gwarancji i poręczeń przez Spółkę w równowartości kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

do aktualnej treści § 19 ust. 2 dodać kolejną lit. m) w brzmieniu:

(m) opiniowanie wniosków zgłaszanych przez Zarząd Spółki;

do aktualnej treści § 19 ust. 2 dodać kolejną lit. n) w brzmieniu:

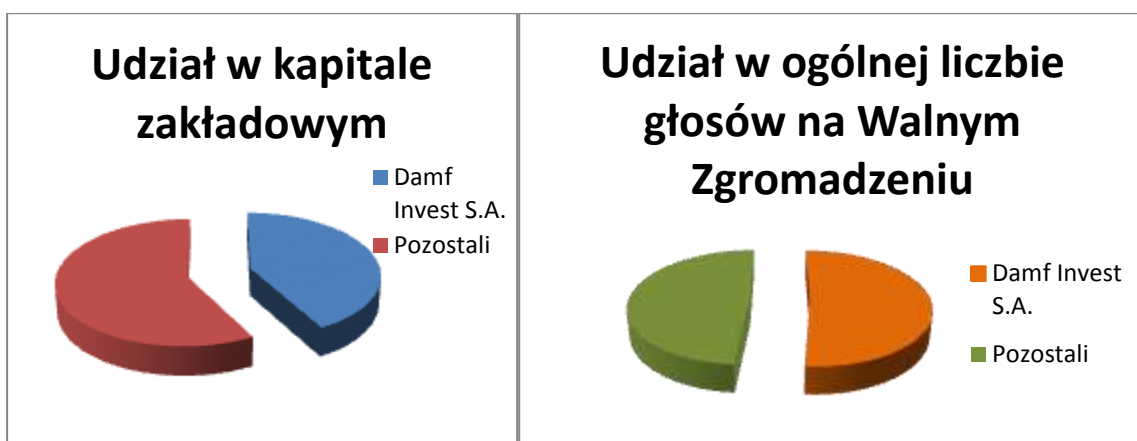
(n) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych o których mowa w §16 ust. 5 i 6 Statutu Spółki

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

III. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Struktura Akcjonariatu (bezpośredniego) Investment Friends Capital S.A. na dzień 24.01.2014r

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	18 951 978	42,07	27 351 978	51,18
2.	Pozostali	26 0959 38	57,93	31 090 416	48,82
X	Razem	45 047 916	100,00	53 447 916	100,00



Po rejestracji w dniu 14.02.2014r. zmian Statutu wynikających z Uchwał NWZA z dnia 04.02.2014r. (scalenie akcji) struktura posiadanych akcji jest następująca:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	3 158 663	42,07	4 558 663	51,18
2.	Pozostali	4 349 323	57,93	4 349 323	48,82
X	Razem	7 507 986	100,00	8 907 986	100,00

IV. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘĆ

Akcjonariusz	Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym z akcji uprzywilejowanych	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udz. w ogólnej liczbie głosów na WZ z akcji uprzyw. (%)
Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku	A	Imienne, Uprzywilejowane 2 głosy na 1 akcję	8.400.000	18,65%	16.800.000	29,61%
Po rejestracji zmian w Statucie Emitenta z dnia 14.02.2014r (scalenie akcji)						
Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku	A	Imienne, Uprzywilejowane 2 głosy na 1 akcję	1.400.000	18,65%	2.800.000	29,61%

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

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki nie występują.

VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

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

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

Zarząd Spółki w roku 2013r. był jednoosobowy. Prezes Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą Emitenta. Kadencja Zarządu trwa 3 lata a jego uprawnienia dokładnie określa Statut Spółki. Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do zadań Zarządu należy w szczególności ustalanie strategii Spółki, zatwierdzanie planu ekonomiczno – finansowego, tworzenie, przekształcanie i likwidowanie jednostek organizacyjnych Spółki, wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z Grupy. Decyzja o emisji lub wykupie akcji Spółki leży wyłącznie w kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.02.2014r. uchylono Uchwałę nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2012r w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie wyższą niż 11261979 zł (słownie: jedenaście milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć złotych) poprzez emisję nie więcej niż 11261979 (słownie: jedenaście milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda akcja /kapitał docelowy/ serii F.

Jednocześnie NWZA Uchwałą nr 3, podjęło decyzję o scaleniu (połączeniu) akcji Spółki udzielając Zarządowi upoważnień jak poniżej:

§1

Działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A z siedzibą w Płocku („Spółka”), niniejszym bez dokonywania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki , postanawia zwiększyć wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja do nowej wartości nominalnej w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) każda akcja , przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki wszystkich serii w łącznej liczbie 45.047.916 (czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na którą składa się 8.400.000 (osiem milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A oraz 36.647.916 (trzydzieści sześć milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) akcji na okaziciela serii B zastępuje się nowymi akcjami w łącznej liczbie 7.507.986 (siedem milionów pięćset siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) o wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych) każda na którą składać się będzie 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A oraz 6.107.986 (sześć milionów sto siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii B (scalenie akcji).

§2

Celem scalenia akcji, o którym mowa w § 1 niniejszej Uchwały jest uniknięcie kwalifikowania akcji spółki do segmentu listy alertów Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

Zarząd Spółki Emitenta jest przekonany, że właściwym i optymalnym dla inwestorów systemem notowań akcji Spółki Emitenta jest wyłącznie system notowań ciągłych.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z siedzibą w Płocku upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej Uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do realizacji postanowień niniejszej Uchwały w tym w szczególności postanowień § 1 w zakresie dokonania scalenia akcji Spółki w ten sposób, że sześć akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda zostanie wymienionych odpowiednio na 1 (jedną) akcję imienną serii A o wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych) każda, oraz sześć akcji na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda zostanie wymienionych odpowiednio na 1 (jedną) akcję na okaziciela serii B o wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych) każda.

W szczególności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do wyznaczenia dnia (dzień referencyjny), według stanu na który zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych) każda, które w związku ze scaleniem, powinny zostać w ich miejsce wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych.

§4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku, który to akcjonariusz na podstawie umowy zawartej ze Spółką w dniu 09.01.2014 roku zrzekł się swoich praw akcyjnych w Spółce nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych), pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie scalenia akcji w tym stosunku oraz stosownej zmiany Statutu Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w jej wykonaniu, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji scalenia akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

W związku z powyższym w wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy Spółki posiadający w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 1,00 złotych (jeden złoty) każda w liczbie od 1 (jednej) do 5 (pięć), stanie się uprawniony do otrzymania w zamian za akcje stanowiące te niedobory, jednej akcji o wartości nominalnej 6,00 złotych (sześć złotych), zaś uprawnienia DAMF Invest S.A. do otrzymania w zamian za posiadanie przez niego w dniu referencyjnym akcje o wartości nominalnej 1,00 zł. (jeden złoty) każda, akcji wartości nominalnej 6,00 złotych (sześć złotych) każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Po stronie akcjonariuszy posiadających resztówki scaleniowe, zgodnie z art. 63 § 1 Ordynacji podatkowej, nie wystąpi obowiązek podatkowy z uwagi na niską wysokość podstawy opodatkowania. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji Spółki może nie dojść do skutku.

§5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku wnosi

do akcjonariuszy Spółki o sprawdzenie stanu posiadania akcji Spółki na posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz do dostosowania ich struktury do dnia referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki, która to informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno - lub wielokrotność liczby 6 (sześć akcji). Jeżeli Zarząd Spółki nie wyznaczy innego dnia, przyjmuje się, że dostosowanie struktury akcji na rachunkach papierów wartościowych powinno nastąpić do dnia 25.03.2014 roku. Zabieg ten zminimalizuje ryzyko nie dojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały.

§6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku potwierdza niniejszym zawarcie ze spółką DAMF Invest S.A. umowy z dnia 09.01.2014 roku, co skutkuje ziszczeniem się jednego z zawartych w niej warunków zawieszających oraz dziękuje tym samym akcjonariuszowi DAMF Invest S.A. za działania podjęte w celu zapewnienia możliwości faktycznego przeprowadzenia scalenia akcji Spółki. Wynikające z powołanej umowy z dnia 09.01.2014 roku czynności rozporządzające DAMF Invest S.A są integralnym elementem procesu scalenia akcji Spółki.

§7

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki i ich liczby w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., które to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy Spółki co nastąpi to za pośrednictwem systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§8

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§9

W związku ze scaleniem (połączeniem) akcji, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że skreśla się dotychczasowe brzmienie § 7 Statutu Spółki oraz nadaje się mu następujące brzmienie:

(§ 7)

(1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 45 047 916,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) złotych i dzieli się na 7 507 986 (słownie: siedem milionów pięćset siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 6,00 zł.(słownie: sześć złotych) to jest na:

(a) 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 6,00 zł. (sześć) złotych o numerach od 00000001 do 01400000,

(b) 6 107 986 (sześć milionów sto siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) akcji na

okaziciela serii B o wartości nominalnej 6,00 zł. (sześć) złoty o numerach od 00000001 do 6107986.

§10

Uchwała w części dotyczącej zmiany Statutu, o której mowa w § 9 wchodzi w życie z dniem rejestracji dokonanej przez sąd rejestrowy, w pozostałym zakresie z dniem podjęcia.

VIII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

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

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

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne zgromadzenie jest organem stanowiącym Spółki, tworzą go akcjonariusze, którzy przybyli na

zebranie i biorą udział w obradach.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały

powinny być przedstawiane Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed

Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez Przedstawicieli. Uczestnictwo Przedstawiciela Akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania w należyty sposób prawa do działania w imieniu Akcjonariusza. Osoby uprawnione z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia i nie zostali z księgi akcyjnej wykreśleni. Osoby uprawnione z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem złożenia w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumentu akcji lub zaświadczenia o zdeponowaniu akcji w uprawnionej, zgodnie z przepisami KSH, instytucji (notariusz, bank, firma inwestycyjna). Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni w tym samym terminie złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoby

uprawnione do udziału w Walnym zgromadzeniu mają prawo samodzielnie zabierać głos. Pozostałe osoby obecne na Walnym Zgromadzeniu mogą wypowiadać się tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Walne Zgromadzenie otwiera, zgodnie ze wskazaniem Statutu, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu.

W razie nieobecności wymienionych osób uprawnionych, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek członek Rady Nadzorczej, a w ich braku prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Obrady Walnego Zgromadzenia podlegają protokołowaniu przez notariusza.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

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

Wniosek w sprawie sposobu podziału zysku netto lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia

Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

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

X. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

• Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wynika wprost ze Statutu Spółki, przepisów prawa (Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 r., z późn. zm.) oraz regulaminu Rady Nadzorczej i Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco;

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Wojciech Hetkowski	Przewodniczący	od 15.02.2012	
Mariana Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	
Małgorzata Patrowicz	Członek	od 15.02.2012	
Jacek Koralewski	Członek	od 15.02.2012	
Damian Patrowicz	Wiceprzewodniczący	od 15.02.2012	

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Rada Nadzorcza składa się z 5 - 7 osób, wybieranych przez Walne Zgromadzenie, które ustala także liczebność Rady.

Kadencję członków Rady Nadzorczej określa Statut. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji i mogą być wybrani ponownie, nie wcześniej jednak niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki za ostatni rok sprawowania funkcji.

2. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście.

3. Do składu Rady Nadzorczej mogą być wybierani członkowie niezależni.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

5. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich jej dziedzinach Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

a/ ocena sprawozdania finansowego Zarządu i działalności spółki za rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

b/ ocena wniosków zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat

c/ składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników ocen o

których mowa w pkt.(a) i (b)

d/ wyrażenie zgody członkom zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub udział albo sprawowanie funkcji w spółkach konkurencyjnych

e/ zawieszanie w pełnieniu obowiązków Prezesa, Wiceprezesów oraz członków Zarządu.

f/ zatwierdzanie rocznych i wieloletnich budżetów oraz planów strategicznych i biznesowych Spółki

g/ wyrażanie zgody na tworzenie likwidację oddziałów przedsiębiorstwa Spółki w Polsce i zagranicą

h/ delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu

i/ zatwierdzanie regulaminu Zarządu

j/ opiniowanie wniosków zarządu kierowanych do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

k/ wybór i zmiana biegłego Rewidenta badającego sprawozdania Finansowe Spółki.

Regulamin Rady Nadzorczej jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

(m) opiniowanie wniosków zgłaszanych przez Zarząd Spółki

(n) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych o których mowa w §16 ust. 5 i 6 Statutu Spółki. tj.

(5) Do nabywania, zbywania, obciążania lub innego rozporządzania mieniem Spółki przez Zarząd przekraczającego równowartość kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej wyrażona w formie uchwały.

(6) Zaciąganie zobowiązań, udzielanie gwarancji i poręczeń przez Spółkę w równowartości kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

• ***Skład Zarządu***

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Robert Ogrodnik	Prezes Zarządu	od 11.04.2012	

1. Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki składa się od 1 (jeden) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata.

2. W przypadku zarządu wieloosobowego członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji i mogą być wybrani ponownie, nie wcześniej jednak niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Po upływie kadencji Zarząd działa do dnia wyboru nowego Zarządu.

3. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok sprawowania funkcji.

4. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, do składania oświadczenia woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu jest uprawniony do reprezentowania spółki samodzielnie. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism Spółce mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu lub prokurenta.

5. Zarząd wykonuje zadania wynikające z przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia.

6. Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.

7. Zarząd odbywa posiedzenia w sprawach określonych Statutem i Kodeksem spółek handlowych, w szczególności dla podjęcia uchwał dotyczących:

a) przyjęcia i podpisania sprawozdania finansowego za poszczególne okresy obrachunkowe,

b) opracowania planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych na dany rok oraz sprawozdań z ich realizacji,

c) ustalania, w porozumieniu z Radą Nadzorczą porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,

d) ustalania zakresu spraw powierzonych indywidualnie członkom Zarządu,

e) wniosków zgłoszonych przez członków Zarządu.

8. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.

9. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu.

10. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

11. Głosowanie nad przyjęciem uchwały jest jawne i ustne.

12. Posiedzenia Zarządu podlegają protokołowaniu. Protokół sporządza członek Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez przewodniczącego posiedzenia,

13. Członek Zarządu nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Spółki lub członkiem Rady Nadzorczej spółki dominującej.

14. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu.

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

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

Na dzień 21 .03.2014r Emitent nie jest stroną żadnego postępowania przed sądem oraz organem arbitrażowym dla postępowania administracyjnego.

Płock 21 marca 2014r

Robert Ogrodnik
Prezes Zarządu