

Investment Friends Capital S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU



1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:

Investment Friends Capital S.A.

Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tychyn. PKD – 1011Z.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.

Dane adresowe:

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

Numer identyfikacji podatkowej:

81331886031

Przedmiot działalności według PKD:

PKD – 6619Z.

Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

Sąd Rejestrowy Spółki:

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy w dniu 2.01.2007 roku pod numerem 0000267789.

Rok obrotowy:

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



2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania z działalności Spółki

Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 91 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 roczne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową do sprawozdania finansowego sporządzone na podstawie § 91 ust. 1 pkt.3 w/w Rozporządzenia.

3. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013

➤ Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do dnia 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

➤ Podstawa sporządzenia sprawozdania

Prezentowane dane finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zasady (politykę) rachunkowości Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 i porównawczo za rok 2012 sporządzone zostało w oparciu o opis przyjętych zasad polityki rachunkowości Spółki zaprezentowanych w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”

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

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

➤ Informacje o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, stanowiącym integralną część raportu rocznego.



4. Skład i zmiany w organach Spółki w prezentowanym okresie sprawozdawczym

➤ Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

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

➤ 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	

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95,00	2 623,00	23,00	628,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-183,00	3 675,00	-43,00	881,00
Zysk (strata) brutto	2 476,00	-94 358,00	588,00	-22 608,00
Zysk (strata) netto	1 666,00	-94 358,00	396,00	-22 608,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-249,00	-405,00	-59,00	-97,00



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 080,00	-118 642,00	-494,00	-28 427,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	121 558,00	0,00	29 125,00
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 329,00	2 511,00	-553,00	602,00
Aktywa, razem (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 103,00	28 988,00	7 500,00	7 090,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 169,00	720,00	282,00	176,00
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	56,00	106,00	14,00	26,00
Kapitał własny (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 934,00	28 268,00	7 218,00	6 915,00
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 048,00	45 048,00	10 862,00	11 019,00
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 047 916	45 047 916	45 047 916	45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-2,09	0,01	-0,50
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-3,35	0,01	-0,80
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,66	0,63	0,16	0,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,66	0,63	0,16	0,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

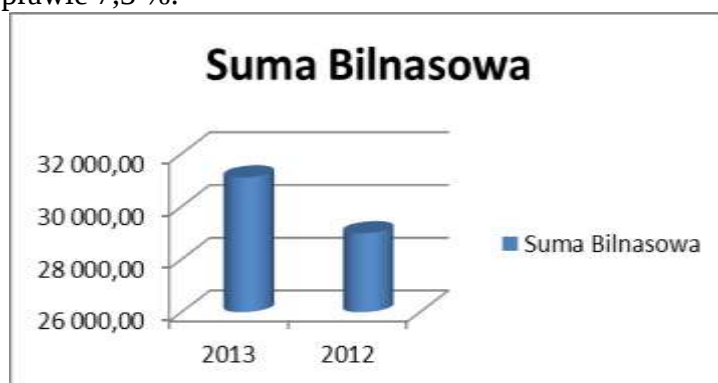
Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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 4,1472 zł na dzień 31.12.2013 roku i kursu 4,0882 zł na dzień 31.12.2012 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 4,2110 zł za 2013 rok oraz kursu 4,1736 zł za 2012 rok.

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

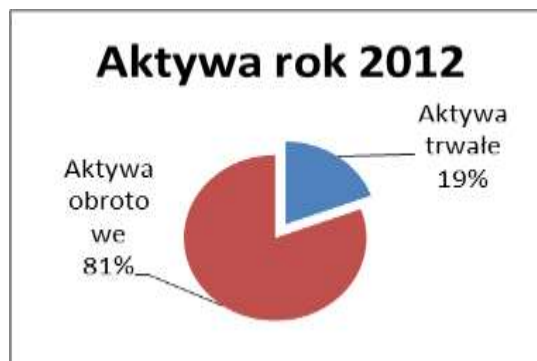
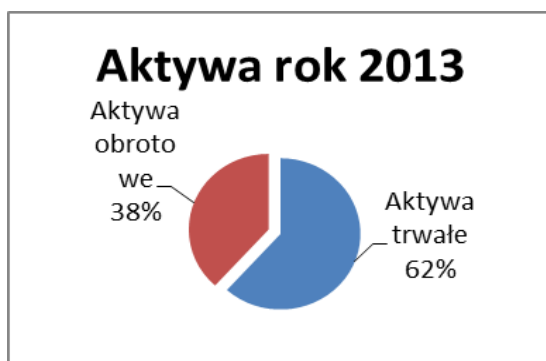
Wartość aktywów i pasywów Spółki wynosiła na 31.12.2013r – 31 103 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o prawie 7,3 %.



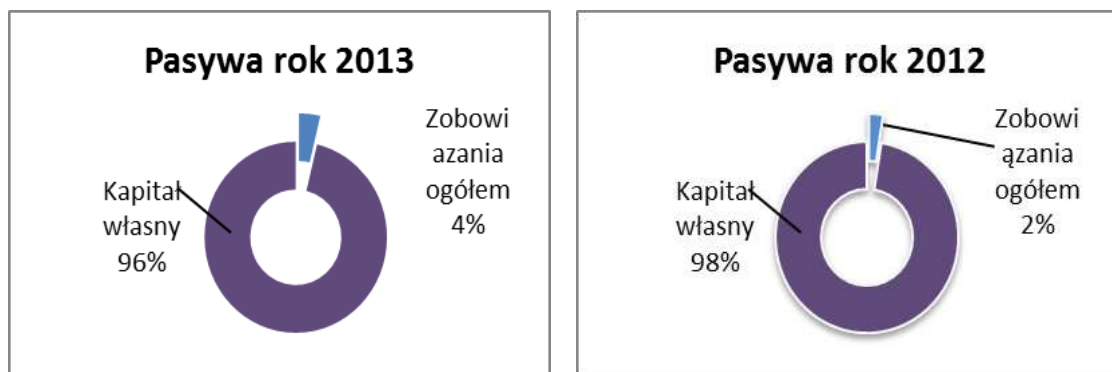
W roku 2013r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 1 666 tys. zł oraz stratę z działalności operacyjnej 183 tys. zł.

W strukturze składników bilansu po stronie aktywów nastąpiło zwiększenie aktywów trwałych z kwoty 5 610 tys. zł w 2012r. do kwoty 19 193 tys. zł na koniec 2013r. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych z 23 378 tys. zł w roku 2012 do kwoty 11 910 tys. zł w roku 2013 wynikające ze zwiększenia pozycji długoterminowych aktywów finansowych.

Istotną rolę w strukturze aktywów obrotowych miała wycena rynkowa posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego oraz objętych obligacji.



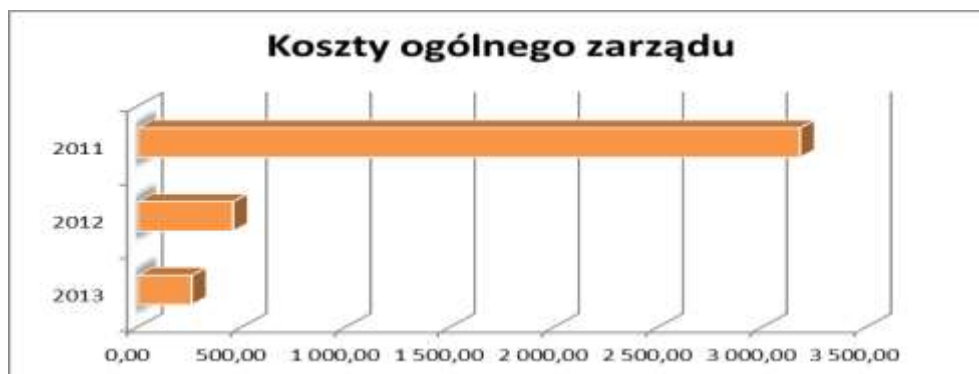
W strukturze pasywów bilansu nastąpił nieznaczny wzrost kapitałów własnych z 28 2678 tys. zł w roku 2012 do 29 934 tys. zł w roku 2013 oraz zwiększenie zobowiązań i rezerw ogółem z kwoty 720 tys. zł w 2012r do 1 169 tys. zł w roku 2013, głównie z tytułu utworzonej rezerwy odroczonego podatku dochodowego.



W roku 2013r, w związku z definitywnym zakończeniem działalności w przemyśle mięsnym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży produktów oraz z tym związany spadek kosztów sprzedanych produktów.

Spółka kontynuuje proces optymalizacji i racjonalizacji kosztów. Emitent realizuje model biznesowy polegający na możliwym maksymalnym ograniczeniu kosztów stałych, w tym również związanych z zatrudnieniem. Zarząd dokonał wydzielenia i outsourcingu wielu obszarów m.in. jak obsługa księgowa i podatkowa, kadrowa, administracyjna, prawna oraz informatyczna.

W wyniku powyższych działań uzyskano ponownie zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu z 3 181 tys. zł w roku 2011, do 458 tys. zł w 2012r i 261 tys. zł w roku 2013.



Koszty finansowe w roku 2013 wynosiły 1 553 tys. zł i były wynikiem aktualizacji wartości inwestycji tj. posiadanych akcji notowanych na GPW.

Wykazane wyniki Spółki w roku 2013 r. wynikały głównie z realizowanej działalności finansowej Emitenta tj. zbycia inwestycji w wysokości 1 573 tys. zł oraz uzyskanych odsetek od nabywanych obligacji, udzielonej pożyczki oraz wyceny posiadanych instrumentów finansowych notowanych na GPW.

Trwający brak uregulowań prawnych dotyczących odnawialnych źródeł energii nadal wstrzymuje podejmowanie decyzji inwestycyjnych w tym obszarze, który był rozważany jako jeden z możliwych kierunków działalności operacyjnej Spółki.



Główne wskaźniki

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność netto	Zysk netto/przychody ze sprzedaży	17,54	-35,97
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	0,05	- 3,26
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	0,06	-3,34

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	212,68	220,55
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,04	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,04	0,03

7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

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

➤ Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej

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

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

➤ Ryzyko płynności

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

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

➤ Ryzyko kredytowe



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

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

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest 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 związane z sytuacją gospodarczą w Polsce.**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w odnawialne źródła energii, wytwarzanie i handel energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania, inwestycje typu Venture Capital w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka bierze pod uwagę przy decyzjach inwestycyjnych i ich wycenach publikowane prognozy sytuacji gospodarczej.

➤ **Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa**

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

➤ **Ryzyko związane z koniunkturą giełdową.**

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. 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



Emitenta. Również obejmowane obligacje strukturyzowane, których wartość wykupu może być uzależniona od kursu wskazanych w warunkach wykupu walorów notowanych na GPW, jest obciążona znaczącym ryzykiem i wpływem na wyniki finansowe Spółki.

➤ **Ryzyko związane z działalnością podstawową Spółki oraz z branżą nowych technologii.**

Powyższe ryzyko jest najbardziej istotnym dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność Venture Capital.

Planowana działalność Emitenta w sektorze Venture Capital, skierowana jest na inwestycje w podmioty i przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju o innowacyjnej działalności z zakresie stosowanych technologii i dostarczanych produktów i usług. W przypadku niekorzystnych zmian w sektorach działalności potencjalnie posiadanych spółek portfelowych lub nie zrealizowaniu przez spółki portfelowe strategii rozwoju zakładane wyniki finansowe mogłyby ulec pogorszeniu. Sytuacja taka mogłaby wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji danych podmiotów.

Spółka będzie starała się ograniczać to ryzyko na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy projektach due diligence oraz stałego monitorowania działalności podmiotów, w których dokonała zaangażowania kapitałowego.

Zakładany dynamiczny wzrost sektora nowych technologii w branży energii odnawialnej oraz regulacje prawne w tym zakresie z uwagi na zakładany profil inwestycyjny Spółki, ma duże znaczenie dla oceny ryzyka gospodarczego Emitenta. Nie można zagwarantować, że tempo wzrostu tego sektora będzie odpowiednio wysokie jak również, że przyjmowane regulacje prawne będą korzystne dla podmiotów prowadzących działalność w segmentach pozyskiwania energii odnawialnej.

➤ **Ryzyko opóźnień i niepowodzenia w realizacji projektów i inwestycji.**

Uzyskiwanie zysków z inwestycji w spółki na zasadzie Venture Capital uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w zachowaniu konsumentów itp. Istnieje również ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na rozwój projektów, ich wartość oraz opóźnienie w ich realizacji, co może przyczynić się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji w pierwotnie założonym przedziale czasowym lub poniesienia straty z inwestycji. Inwestycje w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju może zakończyć się również niepowodzeniem z przyczyn zależnych i niezależnych od Spółki. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że inwestycje typu Venture Capital charakteryzują się stosunkowo wysoką stopą zwrotu ale również relatywnie wysokim ponoszonym ryzykiem inwestycyjnym.

➤ **Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.**

Nowa strategia Investment Friends Capital S.A. zakłada również zakup udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Emitent będzie starał się ograniczyć omawiane ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów.

➤ **Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału.**

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadowalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich

niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania będąc członkiem dużej grupy kapitałowej.

➤ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

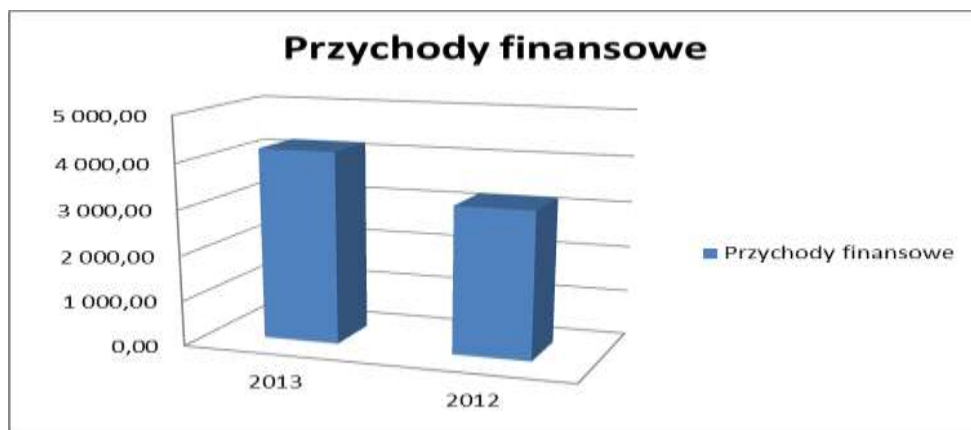
Emitent jak każdy podmiot gospodarczy będący w jego portfelu prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągane marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć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

8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Główną działalnością spółki jest działalność inwestycyjna na szeroko pojętym rynku kapitałowym i finansowym.

Ze względu na specyfikę nowo wytyczonej działalności Spółki, nie można zdefiniować i wyodrębnić oraz wskazać klasycznych grup towarów, produktów czy usług.

W okresie sprawozdawczym decydującą rolę w strukturze uzyskiwanych przez Emitenta przychodów zajmują znacząco przychody finansowe, związane z zyskiem ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wyceny posiadanych aktywów tj. akcji, udziałów oraz instrumentów dłużnych innych podmiotów gospodarczych zarówno publicznych jak i niepublicznych.



9. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Spółka w nowym profilu działalności zajmuje się działalnością inwestycyjną wyłącznie na rynku krajowym zarówno publicznym jak i niepublicznym.

Ze względu na specyfikę działalności nie występują źródła zaopatrzenia w towary i materiały.

10. Zdarzenia wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania

- ❖ *Zawiadomienie Akcjonariusza w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta (zobowiązanie typu lock-up)*



W dniu 31.01.2013r do spółki wpłynęło pismo od Akcjonariusza, spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta, złożonego w dniu 11.10.2012r, o którym informowano w raporcie bieżącym nr 60/2012 z dnia 11.10.2012r.

1. Akcjonariusz wprowadza zmianę zapisu § 2 który otrzymuje brzmienie: „§ 2 1. Akcjonariusz zobowiązuje się na zasadach określonych w niniejszym Zobowiązaniu, iż w okresie do dnia 30.06.2013r. nie obciąży, nie zastawi oraz, że nie zbędzie, ani w inny sposób nie przeniesie własności, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności, co do całości lub części Akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby lub podmiotu prawnego, chyba, że uzyska uprzednią pisemną zgodę IFC S.A. w formie pisemnej pod rygorem nieważności na dokonanie takiej czynności.

2. Niniejsze Zobowiązanie wiąże również ewentualnych pełnomocników ustanawianych przez Akcjonariusza

3. Strony zgodnie i wprost oświadczają, że niniejsze Zobowiązanie nie wyłącza prawa głosu Akcjonariusza.

4. Powyższe zobowiązanie nie obowiązuje operacji na akcjach z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej DAMF INVEST. „

2. Pozostałe zapisy zawarte w „ZOBOWIĄZANIU AKCJONARIUSZA W SPRAWIE CZASOWEGO WYŁĄCZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI SPÓŁKI INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.” z dnia 11.10.2012 roku nie ulegają zmianie. (RB nr 13/2013)

❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta – zwiększenie i zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.*

Na podstawie zawiadomień otrzymanych od Spółek: Atlantis S.A, Trans RMF Plus Sp z o.o., Damf Invest S.A. dotyczących zbycia i nabycia akcji Emitenta stan posiadania tych akcji przez wskazane podmioty przedstawia się następująco:

❖ W dniach 27.12.2012r – 02.01.2013r.w ramach transakcji na rynku regulowanym spółka Atlantis S.A. nabyła 133 174 akcji Emitenta stanowiące 0,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,23% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (RB nr 1/2013)

❖ W dniu 03.01.2013r Spółka Atlantis S.A. nabyła na rynku regulowanym 8 430 akcji Emitenta stanowiących 0,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. (RB nr 4/2013)

❖ Wobec dokonania w dniach od 21 do 25 marca 2013 r. transakcji nabycia przez Damf Invest S.A. akcji Emitenta w ramach obrotu na rynku regulowanym Damf Invest S.A. nabyła 397 666 akcji, która to ilość stanowi 0,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 397 666 głosów stanowiących 0,78% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

❖ Jednocześnie w dniu 22 marca 2013r Damf Invest S.A. zawarła ze swoimi spółkami zależnymi umowy cywilnoprawne w ten sposób, że Atlantis S.A. oraz TransRMF-Plus sp.z.o.o. przenieśli na jej rzecz w ramach wykonania wyżej wymienionych umów łącznie 14.372.263 akcji Spółki która to ilość stanowi 31,90.% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 26.068.648 głosów stanowiących 45.94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



Spółka Damf Invest S.A. przed wymienionymi powyżej zdarzeniami bezpośrednio posiadała 1.742.500 akcji Spółki która to ilość stanowiła 3,87 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnienia do oddania 1.742.500 głosów stanowiących 3,07 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz pośrednio przez

1) TransRMF-Plus Sp. z o.o. w Płocku posiadała 13.957.500 akcji Spółki, która to ilość stanowi 30,98 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniała do oddania 25.653.885 głosów stanowiących 45,21 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

2) Atlantis S.A. w Płocku posiadała 414.763 akcje Spółki, która to ilość stanowi 0,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 414.763 głosów stanowiących 0,73% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka Damf Invest S.A. łącznie razem bezpośrednio i pośrednio posiadała 16.114.763 akcje Spółki, która to ilość stanowiła 35,77% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 27.811.158 głosów stanowiących 49,01 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 27.03.2013r Damf Invest S.A. bezpośrednio posiada 16.542.429 akcji Spółki, która to ilość stanowi 36,72 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 28.208.824 głosów stanowiących 49,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższych zdarzeń spółki Atlantis S.A. oraz Trans-RMF Plus Sp z o.o. nie posiadają bezpośrednio i pośrednio na dzień 27.03.2013r akcji Emitenta. (RB nr 17/2013 i RB nr 19/2013)

❖ W dniu 16.04.2013 do Spółki wpłynęło zawiadomienie Akcjonariusza - Spółki Damf Invest S.A. informujące, o dokonaniu w dniach 11-12.04.2013 transakcji nabycia 188.710 akcji Spółki w ramach obrotu na rynku regulowanym stanowiących 0,42% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,33% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu.

Wobec powyższego Akcjonariusz poinformował, że aktualnie bezpośrednio posiada 16.731.139 akcji Emitenta stanowiących 37,14% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do oddania 28.397.534 głosów stanowiących 50,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. (RB nr 22/2013 z dn. 17.04.2013r)

❖ *Objęcie obligacji*

❖ W dniu 18.04.2013r. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta, przyjął ofertę spółki DAMF Invest S.A. w Płocku z dnia 17.04.2013 r., której przedmiotem było nabycie przez Emitenta obligacji spółki DAMF Invest S.A.

Wobec powyższego Emitent w dniu 18.04.2013 r. nabył 50 obligacji serii E spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 zł. Cena Emisyjna obligacji była równa cenie nominalnej tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosiła 2.500.000,00 zł.

Obligacje były oprocentowane w wysokości 8% w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 18 czerwca 2013 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki płatne jednorazowo w dniu wykupu.

❖ Dnia 18.06.2013r. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta wyrażonej w Uchwale nr 3/06/2013, przyjął ofertę spółki DAMF Invest S.A. w Płocku z dnia 17.06.2013 r., której przedmiotem było objęcie przez obligacji spółki DAMF Invest S.A.

Wobec powyższego Emitent w dniu 18.06.2013 r. nabył 40 obligacji zwykłych imiennych serii F spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości



nominalnej 2.000.000,00 zł. Cena Emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosi 2.000.000,00 zł.

Obligacje są oprocentowane w wysokości 4,5% w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 10.09.2013 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki płatne jednorazowo w dniu wykupu.

❖ *Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy*

W dniu 27.05.2013 Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 25/2013 poinformował o zwołaniu na dzień 26.06.2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Dnia 26.06.2013r raportem bieżącym nr 29/2013, podano do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na ZWZA.

ZWZA, które odbyło się zgodnie z ogłoszeniem 26.06.2013r podjęło uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012.
 - zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2012 to jest za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.
 - zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2012.
 - zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
 - pokrycia straty spółki za rok 2012 tj. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 z zysków lat przyszłych
 - udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2012.
 - udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2012.
 - Zmian Statutu Spółki w zakresie:
 - a) Zmiana § 7 ust. 1 Statutu spółki
 - b) Wykreślenie § 7a Statutu spółki
 - c) Zmiana treści § 10 ust. 3 Statutu spółki
 - d) Zmiana § 15 ust. 6 Statutu spółki
 - e) Dodanie §19 ust. 2 lit. 1 Statutu spółki
 - f) Dodanie do § 27 ust. 6 Statutu spółki
 - g) Zmiana § 29 ust. 1 lit g Statutu spółki
 - h) Zmiana numeracji § 29 ust. 3 Statutu spółki
 - i) Dodanie § 29 ust. 3 Statutu spółki
 - j) Wykreślenie § 31 ust. 2 Statutu spółki
 - k) Zamiana numeracji § 31 ust. 3 Statutu spółki
 - l) Zmiana numeracji § 31 ust. 4 Statutu spółki
 - Upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- Pełna treść podjętych Uchwał podano do publicznej wiadomości dnia 27.06.2013 raportem bieżącym nr 30/2013.

❖ *Wybór biegłego rewidenta*

Zarząd Investment Friends Capital S.A. raportem bieżącym nr 26/2013 z dnia 13.06.2013r poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie §19 ust.2 lit "k" Statutu Spółki, wobec wygaśnięcia umowy z dotychczasowym podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Emitenta na posiedzeniu w dniu 12.06.2013r Uchwałą nr 1/06/2013, z otrzymanych ofert dokonała wyboru podmiotu: Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowa 40/5, wpisanego na listę biegłych rewidentów pod pozycją 3704.



Wybrany podmiot dokona przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013r do 30.06.2013r. oraz badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2013.

Emitent poinformował, że korzystał już wcześniej z usług tego podmiotu w zakresie przeglądu śródrocznego i badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i 2012.

Umowę zawarto dnia 11.07.2013r ustalając następujący poziom wynagrodzenia netto;

- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2013r wyniosła 3 300 zł netto. (w roku 2012 – 5 000 zł netto)
- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013r ustalono w kwocie 6 700 zł netto. (w roku 2012 – 7 000 zł netto)

❖ *Zbycie oraz nabycie aktywów znacznej wartości (objęcie akcji).*

W dniu 25.06.2013r, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale z dnia 21.06.2013r, Investment Friends Capital S.A. dokonała wniesienia posiadanych przez Emitenta 2.180 udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. jako wkładu niepieniężnego na podwyższenie kapitału spółki DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000392143.

Emitent informował, o nabyciu udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku raportem bieżącym nr 9/2013r. z dnia 23.01.2013r.

Udziały DAMF Capital Sp. z o.o. wnoszone na pokrycie podwyższenia kapitału spółki DAMF Invest S.A. mają wartość nominalną 50 zł każdy, natomiast łączna wartość nominalna 2.180 udziałów to 109.000 zł. Udziały te reprezentują 8,81 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz uprawniają do oddania 2.180 głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

Emitent informuje, że rynkowa wartość udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. ustalona na podstawie wyceny biegłego rewidenta to 6.357,80 zł za jeden udział, tj. łączna wartość rynkowa udziałów DAMF Capital Sp. z o.o. to 13.860.004 zł.

Emitent w zamian za udziały w DAMF Capital Sp. z o.o., objął 2.772 akcje zwykłe imienne serii F o wartości 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 13.860.000 zł spółki DAMF Invest S.A. w Płocku.

Objęte przez Emitenta 2.772 akcje stanowią 4,94 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A. oraz uprawniają do oddania przez Emitenta 2.772 głosy na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A. co stanowi 4,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A.

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a spółką której akcje zostały objęte tj. DAMF Invest S.A. zachodzą powiązania osobowe tj. Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. jednocześnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie pełnią funkcję Członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. (RB nr 28/2013)

❖ *Zawarcie umowy pożyczki*

Dnia 01.07.2013 Emitent zawarł z osobą fizyczną, zabezpieczoną umowę pożyczki na kwotę 100.000,00 zł. Pożyczka została udzielona do dnia 31.12.2013r. Strony ustaliły oprocentowanie za korzystanie z kapitału pożyczki, płatne w ratach miesięcznych w wysokości Wibor 3M powiększonego o 7,5% w stosunku rocznym. Zwrot kapitału pożyczki nastąpi do dnia 31.12.2013r. W dniu 05.12.2013 podpisano



aneks wydłużający okres pożyczki do 31.12.2014. Pozostałe warunki dotyczące oprocentowania i sposobu płatności oprocentowania nie uległy zmianie.

❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta*

Dnia 09.07.2013r do Spółki wpłynęła korekta zawiadomienia Akcjonariusza – Spółki Damf Invest S.A. dotycząca aktualnego stanu posiadania akcji Emitenta. Zawiadamiająca poinformowała, że wobec omyłki w zawiadomieniu z dnia 27.03.2013r, której konsekwencją była dalsza nieprawidłowość w informacjach zawartych w zawiadomieniu z dnia 16.04.2013r. w zakresie stanu posiadania akcji Emitenta, doszło do błędnego podania stanu posiadania akcji oraz udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Prawidłowo aktualnie bezpośrednio Akcjonariusz posiada 16.701.139 akcji Emitenta, która to stanowi 37,07% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do oddania 28.397.524 głosów stanowiących 50,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (RB nr. 31/2013)

❖ *Zmiany w statucie Emitenta*

W dniu 03.09.2013r na wniosek Emitenta Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie sygn. WA.XIV NS-REJ.KRS/024026/13/356, o dokonaniu zmian Statutu wynikających z treści Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2013 r.

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy dokonał rejestracji w KRS zmian Statutu Spółki poprzez:

- zmianę § 7 ust. 1 Statutu spółki
- wykreślenie § 7a Statutu spółki
- zmianę treści § 10 ust. 3 Statutu spółki
- zmianę § 15 ust. 6 Statutu spółki
- dodanie §19 ust. 2 lit. 1 Statutu spółki
- dodanie do § 27 ust. 6 Statutu spółki
- zmianę § 29 ust. 1 lit g Statutu spółki
- zmianę numeracji § 29 ust. 3 Statutu spółki
- dodanie § 29 ust. 3 Statutu spółki
- wykreślenie § 31 ust. 2 Statutu spółki
- zmianę numeracji § 31 ust. 3 Statutu spółki
- zmianę numeracji § 31 ust. 4 Statutu spółki

❖ *Objęcie obligacji*

W dniu 10.09.2013r. Zarząd Emitenta za zgodą Rady Nadzorczej, przyjął ofertę spółki DAMF Invest S.A. w Płocku z dnia 09.09.2013 r., której przedmiotem było nabycie przez Emitenta obligacji spółki DAMF Invest S.A.

Wobec powyższego Emitent w dniu 10.09.2013 r. nabył 40 obligacji serii J spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 zł. Cena Emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosi 2.000.000,00 zł.

Obligacje są oprocentowane w wysokości 3,5% w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 10.04.2014 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki płatne jednorazowo w dniu wykupu.



❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta – zwiększenie i zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.*

W dniu 10.10.2013r. do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku, informujące o zwiększeniu bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz poinformował, że w okresie od 02-09.10.2013r, nabył na rynku regulowanym 1.274.754 akcji Emitenta stanowiących 2,83% udziału w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do oddania 1.274.754 głosów stanowiących 2,25% udziału w ogólnej liczbie głosów. Wobec powyższego spółka Damf Invest S.A. aktualnie bezpośrednio posiada 18.061.554 akcji Emitenta stanowiących 40,09% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniających do oddania 29.757.939 głosów stanowiących 50,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. (RB nr 33/2013)

❖ *Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.*

Zarząd spółki raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 11.10.2013r. poinformował o zwołaniu na dzień 14.11.2013r. godz: 13:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W zaproponowanym porządku obrad przewidziano podjęcie Uchwał w następujących sprawach:

- wyrażenia zgody na zamianę rodzaju części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela
- wyrażenia zgody na zamianę rodzaju akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela
- ujednolicenia oznaczenia emisji akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki
- uchylecia uprzywilejowania części akcji serii A oraz akcji serii B i zmiany Statutu Spółki
- uchylecia uprzywilejowania akcji Spółki w zakresie prawa powoływania Członków Rady Nadzorczej i zmiany Statutu Spółki
- w sprawie ubiegania się o dopuszczenie 3.296.385 akcji serii B spółki w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz rejestracji 3.296.385 akcji w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria serii B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

❖ *Istotne Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14.11.2013r.*

Emitent poinformował w dniu 15.11.2013r raportem bieżącym nr 40/2013 o treści Uchwał podjętych na NWZA w dniu 14.11.2013r. Najważniejsze Uchwały dotyczyły:

- a. wyrażenia zgody na zamianę rodzaju części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela
- b. wyrażenia zgody na zamianę rodzaju akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela
- c. ujednolicenia oznaczenia emisji akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki
- d. uchylecia uprzywilejowania części akcji serii A oraz akcji serii B i zmiany Statutu Spółki
- e. uchylecia uprzywilejowania akcji Spółki w zakresie prawa powoływania Członków Rady Nadzorczej i zmiany Statutu Spółki
- f. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie 3.296.385 akcji serii B spółki w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz rejestracji 3.296.385 akcji w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria serii B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- g. Upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki



Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 31.12.2013r.

❖ Zwiększenie udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej Liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 02.01.2014r. Emitent poinformował raportem bieżącym, że do spółki wpłynęły zawiadomienia:

- spółki Damf Invest S.A. w sprawie bezpośredniego zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Emitenta
- Pana Mariusza Patrowicza i Damiana Patrowicza w sprawie pośredniego zwiększenia udziału w kapitale zakładowym spółki. (RB nr 1/2014)

❖ Zawarcie umów pożyczek krótkoterminowych.

W dniu 02.01.2014 Emitent zawarł krótkoterminową umowę pożyczki ze spółką Fon S.A., której przedmiotem była pożyczka pieniężna w wysokości 250 tys. zł. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 10.01.2014r. Z tytułu udzielonej pożyczki ustalono prowizję w wysokości 1% kapitału oraz odsetki w wysokości 10% w stosunku rocznym.

W dniu 07.01.2014r. spółka zawarła z osobą fizyczną, zabezpieczoną umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 60 tys. zł na okres do dnia 02.03.2014r. Strony ustaliły oprocentowanie z tytułu korzystania z kapitału pożyczki w wysokości 12 % w stosunku rocznym oraz prowizję w wysokości 4 % kwoty udzielonej pożyczki.

❖ Publikacja harmonogramu przekazywania raportów okresowych oraz wykazu informacji przekazanych do publicznej wiadomości.

W dniu 07.01.2014r, raportem nr 2/2014, Emitent przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku 2014.

Raportem bieżącym nr 3/2014 w dniu 07.01.2014, Zarząd Emitenta opublikował również wykaz informacji spółki Investment Friends Capital S.A. przekazanych do publicznej wiadomości w roku 2013.

❖ Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 09.01.2014, Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 04.02.2014r o godzinie 14:00 w siedzibie spółki Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. (RB nr 4/2014)

❖ Umowa uzupełnienia niedoborów scaleniowych.

W dniu 09.01.2014r. Emitent zawarł ze spółką Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku warunkową, nieodpłatną umowę uzupełnienia niedoborów scaleniowych. Na mocy zawartej umowy spółka Damf Invest zobowiązała się pod warunkiem podjęcia przez NWZA w dniu 04.02.2014r. uchwały dotyczącej scalenia akcji Emitenta, do nieodpłatnego uzupełnienia niedoborów scaleniowych pozostałych akcjonariuszy kosztem własnych praw akcyjnych. Damf Invest S.A. zobowiązała się do uzupełnienia niedoborów scaleniowych kosztem własnych praw akcyjnych do wysokości 5.000.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

❖ Umowa pożyczki akcji.



Zarząd Investment Friends Capital S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2014r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł odpłatną umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest SA w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 1.249.500 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 1.249.500 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014r. stanowi 7,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 1.249.500 głosów stanowiących 7,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu odpłatnej umowy pożyczki został określony na dzień 31.12.2015r. Emitent informował, że zachodzą powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą. Prezes Zarządu pożyczkobiorcy Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta. Emitent poinformował, że Umowa nie przewiduje szczególnych postanowień ani kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Zarząd Spółki wyjaśnił, że wartość akcji będących przedmiotem umowy pożyczki z dnia 13.01.2014r. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Zarząd podjął decyzje o podaniu niniejszej informacji do wiadomości publicznej ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014r. reprezentują znaczny udział w kapitale oraz głosach spółki ELKOP Energy S.A. (RB nr 6/2014)

❖ *Rejestracja zmian w statucie Spółki.*

Zarząd spółki poinformował, że w dniu 23 stycznia 2014 r. na podstawie elektronicznego odpisu aktualnego KRS Spółki, powziął informację o rejestracji na wniosek Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu wynikających z treści Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.11.2013 r. (RB nr 7/2014)

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie na skutek wniosku Emitenta dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki poprzez:

- zmianę § 7 ust. 1 Statutu spółki
- zmianę § 8 ust. 1 Statutu spółki
- zmianę § 18 ust. 1 Statutu spółki
- usunięcie §18 ust. 2 Statutu spółki

❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta.*

W dniu 24.01.2014r. do spółki wpłynęły zawiadomienia Akcjonariuszy:

1. spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 24.01.2014r, ,
2. Pana Mariusza Patrowicza z dnia 24.01.2014r, ,
3. Pana Damiana Patrowicza z dnia 23.01.2014r, ,

dotyczące bezpośredniego i pośredniego zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku rejestracji zmian Statutu spółki. (RB nr 8/2014)

❖ *Informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 04.02.2014r.*

W dniu 04.02.2014r, raportem bieżącym nr 9/2014 Emitent upublicznił wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na NWZA, które odbyło się 04.02.2014r.



Również dnia 04.02.2014 raportem bieżącym nr 10/2014 zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości wykaz Uchwał podjętych na w/w Walnym Zgromadzeniu w tym dotyczących:

- a. Scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- b. Zmian Statutu Spółki,
- c. Uchylenia uchwały nr 24 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012r. w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- d. Upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- e. Zmiany obowiązującego dotychczas w Spółce sposobu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych z zasad rachunkowości wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tj. Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.) na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

Rejestracja zmian Statutu wynikająca z w/w Uchwał NWZA w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 14.02.2014r. (RB nr 14/2014)

❖ *Porozumienie w zakresie wcześniejszego wykupu obligacji.*

W dniu 12.02.2014 Emitent zawarł porozumienie ze spółką Damf Invest S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu 40 szt obligacji serii J spółki Damf Invest o łącznej wartości nominalnej 2.000.0000,00 zł nabytych w dniu 10.09.2013 r. Obligacje są oprocentowane w wysokości 3,5% w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 13.02.2014 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki naliczone do dnia wykupu, płatne jednorazowo w dniu wykupu.

❖ *Rejestracja i wprowadzenie do obrotu akcji serii B.*

W dniu 12.02.2014 raportem nr 11/2014, Emitent poinformował, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 12 lutego 2014r uchwałą nr 169/14 postanowił dokonać zarejestrowania 3.296.385 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Investment Friends Capital SA o wartości nominalnej 1 zł. każda, oraz nadać im kod PLHRMAN00039, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym wprowadzone już zostały inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLHRMAN00039. Zarejestrowanie w KDPW wskazanych wyżej akcji nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania decyzji wydanej przez podmiot prowadzący rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLHRMAN00039, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych Uchwałą nr 186/2014 z dnia 18.02.2014, dopuścił i wprowadził do obrotu na rynku regulowanym w dniu 20.02.2014r. 3.296.385 akcji serii B Emitenta. (RB nr 12/2014). Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych komunikatem działu operacyjnego z dnia 18.02.2014r. poinformował o rejestracji w depozycie w/w akcji serii B. (RB nr 13/2014)

❖ *Objęcie obligacji spółki Fon S.A.*



W dniu 14.02.2014r. Rada Nadzorcza wyraziła w uchwale nr 1/02/2014 wyraziła zgodę na nabycie przez Emitenta 20 szt. obligacji zwykłych imiennych serii D wyemitowanych przez Spółkę Fon S.A. z siedzibą w Płocku 09-402 ul. Padlewskiego 18 c, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913 na podstawie propozycji nabycia skierowanej przez Zarząd tej Spółki z dnia 14 lutego 2014. Nabycie obligacji nastąpi po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej 100.000,00 (słownie: sto tysięcy 00/100) złotych za jedną obligację, to jest za łączną kwotę 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony tysięcy złotych 00/100),

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na następujące, ustalone przez Fon SA warunki wykupu i oprocentowania obligacji :

- Wykup Obligacji nastąpi w dniu 05 stycznia 2015r poprzez świadczenie pieniężne w postaci przekazania na rzecz Obligatariusza sumy równej łącznej wartości nominalnej objętych obligacji.
- Odsetki stałe w wysokości 7% w stosunku rocznym płatne będą miesięcznie z dołu do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od marca 2014r. Ostatnia rata odsetkowa zostanie zapłacona wraz ze zwrotem łącznej sumy równej wartości nominalnej objętych obligacji.

❖ *Scalanie akcji.*

- Zarząd Investment Friends Capital S.A w dniu 21.02.2014r, raportem bieżącym nr 15/2014 zwrócił się do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o dostosowanie posiadanego stanu akcji Emitenta na ich rachunkach papierów wartościowych, celem zminimalizowania ryzyka niedojścia do skutku procedury scalenia akcji zgodnie z treścią Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 04.02.2014 r. Zarząd Emitenta wyjaśnił, że w celu powstania możliwie niewielkiej ilości tzw. niedoborów scalieniowych, liczba akcji na rachunkach każdego z Akcjonariuszy powinna być równa jedno lub wielokrotności liczby 6. Zarząd poinformował również, że w dniu 21.02.2014 r. skierował do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wniosek o zawieszenie notowań akcji Spółki ,celem umożliwienia przeprowadzenia procedury scalenia akcji Emitenta przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- W dniu 05.03.2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na wniosek Emitenta podjął Uchwałę nr 212/14 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Spółki w związku z procedurą scalania akcji.
W związku z powyższym zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpi w okresie od 03.03.2014r do 18.03.2014r włącznie. Zlecenia maklerskie na akcje Emitenta przekazane na giełdę, a nie zrealizowane do dnia 28.02.2014r (włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu. Również w okresie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta, zlecenia maklerskie na akcje Spółki nie będą przyjmowane. (RB nr 16/2014)
- W dniu 05.03.2014r Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 05.03.2014r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 262/14 w przedmiocie wymiany – scalenia – akcji Spółki. Na mocy wyżej wymienionej uchwały w dniu 18.03.2014r. dokonana zostanie wymiana – scalenie akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w Depozycie 36.647.916 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda zastąpionych zostanie 6.107.986 akcji o wartości 6,00 zł każda. Wymiana – scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostanie dokonane zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 04.02.2014r. Emitent przypomina, że zgodnie treścią uchwały nr 3 NWZ z dnia 04.02.2014r. zmianie uległa wartość nominalna wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej 1,00 zł każda do 6,00 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji wszystkich emisji z



dotychczasowej 45.047.916 akcji Spółki do 7.507.986 bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Emitent wyjaśnia również, że treść uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie nr 262/14 z dnia 05.03.2014r. ze względu omyłkę pisarską została skorygowana uchwałą nr 267/14 z dnia 06.03.2014r. (RB nr 17/2014)

11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

- ❖ W dniu 25.06.2013r, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale z dnia 21.06.2013r, Investment Friends Capital S.A. dokonała wniesienia posiadanych przez Emitenta 2.180 udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. jako wkładu niepieniężnego na podwyższenie kapitału spółki DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000392143.

Emitent informował, o nabyciu udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku raportem bieżącym nr 9/2013r. z dnia 23.01.2013r.

Udziały DAMF Capital Sp. z o.o. wnoszone na pokrycie podwyższenia kapitału spółki DAMF Invest S.A. mają wartość nominalną 50 zł każdy, natomiast łączna wartość nominalna 2.180 udziałów to 109.000 zł. Udziały te reprezentują 8,81 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz uprawniają do oddania 2.180 głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

Emitent informuję, że rynkowa wartość udziałów spółki DAMF Capital Sp. z o.o. ustalona na podstawie wyceny biegłego rewidenta to 6.357,80 zł za jeden udział, tj. łączna wartość rynkowa udziałów DAMF Capital Sp. z o.o. to 13.860.004 zł.

Emitent w zamian za udziały w DAMF Capital Sp. z o.o., objął 2.772 akcje zwykłe imienne serii F o wartości 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 13.860.000 zł spółki DAMF Invest S.A. w Płocku.

Objęte przez Emitenta 2.772 akcje stanowią 4,94 % udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A. oraz uprawniają do oddania przez Emitenta 2.772 głosy na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A. co stanowi 4,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A.

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a spółką której akcje zostały objęte tj. DAMF Invest S.A. zachodzą powiązania osobowe tj. Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. jednocześnie pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie pełnią funkcję Członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. (RB nr 28/2013)

- ❖ Zarząd Investment Friends Capital S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2014r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł odpłatną umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest SA w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 1.249.500 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 1.249.500 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014r. stanowi 7,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 1.249.500 głosów stanowiących 7,69 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu odpłatnej umowy pożyczki został określony na dzień 31.12.2015r. Emitent informował, że zachodzą powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą. Prezes Zarządu pożyczkobiorcy Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz



Pan Damian Patrowicz pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta. Emitent poinformował, że Umowa nie przewiduje szczególnych postanowień ani kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Zarząd Spółki wyjaśnił, że wartość akcji będących przedmiotem umowy pożyczki z dnia 13.01.2014r. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Zarząd podjął decyzję o podaniu niniejszej informacji do wiadomości publicznej ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014r. reprezentują znaczny udział w kapitale oraz głosach spółki ELKOP Energy S.A. (RB nr 6/2014)

12. Informacje o powiązaniach kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

- Na dzień sporządzenia niniejszego raportu według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem jest Spółka Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku, która posiada obecnie 42,07% udziału w kapitale zakładowym oraz 51,18% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- Spółka Investment Friends Capital S.A. nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Na dzień publikacji raportu, Spółka posiada inwestycje kapitałowe w postaci akcji i udziałów w niżej wymienionych podmiotach, sfinansowane z środków własnych Emitenta.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Damf Invest S.A.	4,94%	4,94%
Fly.pl S.A.	4,62%	4,62%

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego

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	26 095 938	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)**

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



Obecnie na dzień publikacji raportu rocznego, po scaleniu - 6 107 986 akcji (przed scaleniem- 36 647 916) Emitenta jest dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym.

14. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

Do dnia 22.01.2014r. - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcje serii A – imienne uprzywilejowane	9.435.270
Akcje serii B – imienne uprzywilejowane	2.261.115
Akcje serii C – zwykłe na okaziciela	2.261.115
Akcje serii D – zwykłe na okaziciela	1.058.472
Akcje serii E – zwykłe na okaziciela	30.03.1944
Razem:	45.047.916

Od 23.01.2014r do 14.02.2014r – w wyniku rejestracji wniosku Emitenta w zakresie zmiany części akcji serii A z imiennych na okaziciela, zmiany całej serii akcji B z imiennych na okaziciela, zniesieniu uprzywilejowania zmienionych akcji oraz ujednolicenia oznaczenia akcji - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcje serii A – imienne uprzywilejowane	8.400.000
Akcje serii B – zwykłe na okaziciela	36.647.916
Razem:	45.047.916

Od 14.02.2014r, w wyniku rejestracji przez Sąd Rejestrowy wniosku dotyczącego scalenia akcji struktura akcji Emitenta przedstawia się następująco:

Akcje serii A – imienne uprzywilejowane	1.400.000
Akcje serii B – zwykłe na okaziciela	6.107.986
Razem:	7.507.986

Akcje serii A w liczbie 1.400.000, są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi dającymi prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje imienne serii A są w posiadaniu Damf



Invest S.A. z siedzibą w Płocku. Spółka ta posiada łącznie 3.158.663 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 42,07 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i bezpośrednio uprawnia do oddania 4.558.663 głosów stanowiących 51,18 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

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

16. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wszystkie transakcje Emitenta zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych zostały wskazane w pkt. 7.2 „Dodatkowe noty objaśniające” do sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część niniejszego raportu oraz w pkt. 10 Sprawozdania Zarządu..

17. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym 2013 Emitent nie posiadał zaciągniętych i wypowiedzianych kredytów i pożyczek.

18. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Data udzielenia	Rodzaj pożyczki/instrumentów dłużnych	Kwota/wartość	Waluta	Oprocentowanie w skali roku/Prowizja	Kontrahent	Termin wymagalności
18.04.2013	obligacje	2.500.000	PLN	8%	Damf Invest S.A.	18.06.2013
18.06.2013	obligacje	2.000.000	PLN	4,5%	Damf Invest S.A.	10.09.2013
01.07.2013	gotówka	100.000 zł	PLN	Wibor 3M + 7,5%	Osoba fizyczna	31.12.2014
10.09.2013	obligacje	2.000.000	PLN	3,5%	Damf Invest S.A.	10.04.2014

19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta



Emitent nie udzielał i nie otrzymał żadnych poręczeń i gwarancji.

20. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała nowych emisji papierów wartościowych.

21. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2013 i kolejne.

22. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

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

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

W ocenie Zarządu sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty lub zaburzenia płynności finansowej.

23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Emitent prowadzi głównie działalność inwestycyjną i finansową, tak więc największy udział w inwestycjach Spółki mają inwestycje w aktywa finansowe. Bieżąca działalność inwestycyjna Emitenta jest finansowana z środków własnych Spółki. Dalsze inwestycje kapitałowe Spółka zamierza realizować głównie ze środków własnych oraz uzyskanych ze zbycia posiadanych krótkoterminowych aktywów finansowych. W przypadku konieczności pozyskania dodatkowych funduszy na inwestycje, Emitent posiada możliwość ich pozyskania korzystając z efektu synergii grupy kapitałowej. Spółka również nie wyklucza możliwości emisji celowych akcji oraz instrumentów dłużnych (obligacji).

24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W ocenie Zarządu nie wystąpiły istotne nietypowe czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. Przeciagający się proces legislacyjny w zakresie odnawialnych źródeł energii i prawdopodobne



niekorzystne rozwiązania jakie mogą zostać przyjęte dla tego segmentu działalności gospodarczej wstrzymały decyzje inwestycyjne w tym obszarze.

25. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta ci najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi
- proces legislacyjny w ramach OZE

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

Aktywa Spółki zarówno w postaci udziałów jak i akcji w podmiotach będących w obrocie publicznym oraz nie mających statusu podmiotów publicznych dają podstawę, do oceny że sytuacja Emitenta jest stabilna.

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

Działalność Emitenta w nowym roku obrachunkowym będzie nadal koncentrowała się głównie w obszarze inwestycji kapitałowych na szeroko rozumianym rynku kapitałowym oraz inwestycjach typu venture- capital. Spółka dywersyfikując swój portfel, będzie lokowała kapitał w zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych. Emitent będzie także prowadził usługową działalność finansową w zakresie udzielania pożyczek niskokwotowych dla małych podmiotów gospodarczych i klientów indywidualnych.

Zakres zainteresowań inwestycyjnych Emitenta w obszarze Venture Capital obejmuje Spółki charakteryzujące się innowacyjnością i działające w branży nowych technologii np. IT, internet, usługi mobilne, medycyna, ekologia. Oczywiście Zarząd nie wyklucza zainteresowania innymi projektami, które będą każdorazowo indywidualnie oceniane.

Zainteresowanie Emitenta działalnością związaną z sektorem OZE, będzie uzależniona od przyjętych rozwiązań legislacyjnych. Obecnie Spółka zachowuje daleko idącą ostrożność inwestycyjną w tym obszarze, ogranicza działania do analizy i obserwacji rynku oraz identyfikowaniu potencjalnie atrakcyjnych inwestycji.

Celem Zarządu poprzez rozwijanie działalności w przyjętych kierunkach aktywności jest budowa i długotrwały wzrost wartości firmy, co mamy nadzieję przełoży się na wartość akcji, a tym samym przyniesie korzyść dla naszych Akcjonariuszy.



26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwa emitenta i jego grupa kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 04.02.2014r, począwszy od sprawozdania za rok 2013, sprawozdania okresowe Emitenta, będą sporządzane według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

27. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Emitent nie zawierał tego rodzaju umów z osobami zarządzającymi.

28. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2013r

➤ Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2013 kształtowały się następująco:

Robert Ogrodnik:	103 601,00 zł
------------------	---------------

➤ Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2013 wynosiły:

Wojciech Hetkowski	3 000,00 zł
Jacek Koralewski	1 500,00 zł
Damian Patrowicz	1 500,00 zł
Małgorzata Patrowicz	1 500,00 zł
Marianna Patrowicz	1 500,00 zł

29. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w Investment Friends Capital S.A. w 2013 i 2012 roku przedstawiało się następująco:



Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku
Pracownicy umysłowi	1	34
Pracownicy fizyczni	0	185
Zatrudnienie, razem	1	219

30. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

➤ **Członkowie Zarządu**

Członkowie Zarządu Spółki na dzień 21.03.2014 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.

W stosunku do III kwartału 2013 r, nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.

➤ **Członkowie Rady Nadzorczej**

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 21.03.2013 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 3.158.663 akcji Emitenta o wartości nominalnej 18.951.978 zł stanowiących 42,07% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 4.558.663 głosów stanowiących 51,18% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W stosunku do III kwartału 2013 r, nastąpiła zmiana pośrednia – zwiększenie, stanu posiadania akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza. Ostatnia zmiana komunikowana była raportem bieżącym nr 8/2014 z dnia 24.01.2014r.

31. Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

32. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

33. Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta

- W dniu 12 czerwca 2013r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru Biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013r i badania rocznego sprawozdania finansowego za 2013r, którym jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. w



Warszawie. Podmiot jest wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704.

Spółka Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. wykonała usługi audytorskie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego i badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta w 2012r.

Umowę zawarto dnia 11.07.2013r ustalając następujący poziom wynagrodzenia netto;

- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2013r wyniosła 3 300 zł netto. (w roku 2012 – 5 000 zł netto)
- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013r ustalono w kwocie 6 700 zł netto. (w roku 2012 – 7 000 zł netto)

Płock, 21 marca 2014 r.

Zarząd

.....
Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu