

Investment Friends Capital S.A.



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA 31 MARCA 2016 R. ORAZ ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2016 R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Płock 16.05.2016r.



Spis treści

1	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	5
1.1	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
1.2	Śródroczny Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
1.3	Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	7
1.4	Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych	8
2	Wprowadzenie do sprawozdania	9
2.1	Podstawowe informacje o Spółce	9
2.2	Organy Spółki	9
2.3	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego	10
2.4	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego	11
3	Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego (dodatkowe noty objaśniające)	12
3.1	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	12
3.2	Nieruchomości inwestycyjne	12
3.3	Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi	12
3.4	Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział)	12
3.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
3.6	Długoterminowe aktywa finansowe	15
3.7	Inwestycje krótkoterminowe	16
3.8	Działalność w trakcie zaniechania	18
3.9	Podatek dochodowy	18
3.10	Struktura akcjonariatu	18
3.11	Należności krótkoterminowe	19
3.12	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19
3.13	Kapitał podstawowy	19
3.14	Zysk/strata na jedną akcję	20
3.15	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.	21
3.16	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	21
3.17	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	34
3.18	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	34



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

3.19	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	34
3.20	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	34
3.21	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	34
3.22	Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	34
3.23	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	35
3.24	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	35
3.25	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	35
3.26	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	35
3.27	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.	35
3.28	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	35
3.29	Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.	35
3.30	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	36
3.31	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.	38
3.32	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	38
3.33	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	43
3.34	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	44
3.35	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	44
3.36	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	44
3.37	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	44
3.38	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	44
3.39	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	44
3.40	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.	45
3.41	Informacje geograficzne.....	46
4	Pozostałe informacje	47
4.1	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).	47



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

4.2	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	48
4.3	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	48
4.4	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	55
4.5	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	55
4.6	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	56
4.7	Wartość łączna wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w I kwartale 2016r.	57
4.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	57
4.9	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	57
4.10	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:.....	58
4.11	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	58
4.12	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	59
4.12.1	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	60



1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Investment Friends Capital S.A. za pierwszy kwartał 2016 roku, wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

1.1 Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2016r. niebadane	stan na 31.12.2015r. zbadane	stan na 31.03.2015r. niebadane
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	6 357	6 378	26 294
Rzeczowe aktywa trwałe	23	25	25
Należności długoterminowe			1
Długoterminowe aktywa finansowe	6 300	6 330	25 984
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	23	284
II. Aktywa obrotowe	16 937	17 210	8 553
Należności krótkoterminowe	30	18	12
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 101	11 278	1 226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	798	5 724	7 306
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	4	9
III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania		186	
A k t y w a r a z e m	23 294	23 588	34 847
P a s y w a			
I. Kapitał własny	23 046	23 317	33 006
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	91 793	92 019	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 544	-2 421	-1 211
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-111 251	-111 329	-102 850
II. Zobowiązania długoterminowe	34	23	1 804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	23	1804
III. Zobowiązania krótkoterminowe	214	248	37
Zobowiązania handlowe	11	25	9
Zobowiązania pozostałe	162	163	28
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		6	
Przychody przyszłych okresów	41	54	
P a s y w a r a z e m	23 294	23 588	34 847



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Wartość księgowa	23 046	23 317	33 006
Liczba akcji	15 015 972	7 507 986	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	3,11	4,40
Rozwodniona liczba akcji	15 015 972	7 507 986	7 507 986
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	3,11	4,40

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2016r. niebadane	stan na 31.12.2015r. zbadane	stan na 31.03.2015r. niebadane
Należności warunkowe			
Zobowiązania warunkowe			
Inne			
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0

1.2 Śródroczny Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	347	108
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	1
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	343	107
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	102	65
VII. Pozostałe przychody operacyjne		40
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2	2
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239	80
X. Przychody finansowe	5	20
XI. Koszty finansowe	159	211
XII. Zysk przed opodatkowaniem	85	-111
XV. Podatek dochodowy	7	-32
XVI. Zysk (strata) netto	78	-79
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7 651 581	7 507 986
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	7 651 581	7 507 986
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,01



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	78	-79
Inne całkowite dochody, w tym:	-124	
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-124	
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-124	
- wycena instrumentów finansowych	-124	
Całkowity dochód za okres	-46	-79

1.3 Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r. niebadane	Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2015r. zbadane	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r. niebadane
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	23 317	33 086	33 086
Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 317	33 086	33 086
Stan kapitału zakładowego na początek okresu	45 048	45 048	45 048
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	45 048	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne na początek okresu			
Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
Stan kapitału zapasowego na początek okresu	92 019	92 019	92 019
Zmiany stanu kapitału zapasowego	-225		
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	225		
- wydzielenie do IFERIA SA	225		
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	91 794	92 019	92 019
Stan kapitałów z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 421	-1 211	-1211
Zmiany stanu kapitałów z aktualizacji wyceny w wyniku wyceny aktywów finansowych	-123	-1 210	
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	123	1 210	
- wycena aktywów finansowych	123	1 210	
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 544	-2 421	-1211
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-111 329	-102 770	-102 770
a) zwiększenie (z tytułu)	78	-8 559	-79
- zysk/strata za okres	78	-8 559	-79
b) zmniejszenie (z tytułu)			
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-111 252	-111 329	-102 850
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	23 046	23 317	33 006



1.4 Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) brutto	85	-111
II. Korekty razem	-174	1 675
Amortyzacja	2	2
Odsetki i dywidendy	-286	-108
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	160	211
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-6	-1
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	-12	1 600
Zmiana stanu zobowiązań	-14	-19
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	-18	-10
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89	1 564
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 135,00	10 573,00
Otrzymane spłaty pożyczek	1 133,00	10 504,00
Odsetki otrzymane	2,00	69,00
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 971	5 350
Udzielone pożyczki	5971	5350
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 836	5 223
Działalność finansowa		
I. Wpływy z tytułu działalności finansowej	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-4 925	6 787
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-4 925	6 787
Środki pieniężne na początek okresu	5724	519
Środki pieniężne na koniec okresu	799	7306



2 Wprowadzenie do sprawozdania

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:	Investment Friends Capital S.A. Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.
Dane adresowe:	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
Numer identyfikacji podatkowej:	8133186031
Przedmiot działalności według PKD:	PKD – 6619Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
Sąd Rejestrowy Spółki:	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.
Rok obrotowy:	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.
Czas trwania spółki:	Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.2 Organy Spółki

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego za który publikowany był raport tj. raport roczny za rok 2015.

2.2.1 Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

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

2.2.2 Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu



2.3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Investment Friends Capital S.A. za I kwartał 2016 roku. Raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- **śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:**
 - śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.03.2016 r., 31.12.2015 r. oraz 31.03.2015 r.,
 - śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.,
 - śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.
 - śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

2.3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, oświadczenie o zgodności z przepisami

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2016r., jednostkowy rachunek zysków strat, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 maja 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.



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

2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

W przedstawionym kwartalnym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015r.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości i przeszła na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Ze względu na brak takich wymogów, niniejsze jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

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



3 Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego

(dodatkowe noty objaśniające)

(sporządzona na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2014 r. poz. 133)

3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

W ciągu trzech miesięcy 2016 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Tytuł	Stan na 01.01.2016r.	Utworzono	Rozwiązano	Stan na 31.03.2016r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	29	18	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	70	59	34
Rezerwa na koszty audytu	6	0	6	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-3 785	-329	84	-4 030
Odpis aktualizujący należności	0	0	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	0	0	0	0

3.2 Nieruchomości inwestycyjne

W I kwartale 2016 r. nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

3.3 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

Nie dotyczy.

3.4 Aktywa przeznaczone do sprzedaży/do wydania (podział)

Na koniec 2015 roku w związku z planowanym podziałem w bilansie Spółki na dzień 31.12.2015r. zostały wyodrębnione aktywa do wydania w wysokości 186 202,24 zł.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty: ELKOP Spółka Akcyjna, FON Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna.



W dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

Plan Podziału został uzgodniony pomiędzy Spółkami dzielonymi oraz Spółką przejmującą w dniu 15.05.2015r. W dniu 21 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital S.A. podjęło decyzję o podziale Spółki poprzez przeniesienie części posiadanego majątku na Spółkę IFERIA S.A. (podział przez wydzielenie).

Podział Investment Friends Capital S.A. został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą IFERIA S.A. w Płocku majątku Investment Friends Capital S.A., z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 8 Planu Podziału, które pozostały w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku Investment Friends Capital S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają zgodnie z Planem Podziału z dnia 15.05.2015 r. akcje Spółki przejmującej.

Zgoda na podział i finansowanie podziału nastąpiło za zgodą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r wyrażoną w Uchwale nr 6 bez obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A. przez uwzględnienie podziału w wysokości kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy przez ich obniżenie.

Zgodnie z Planem Podziału z wyłączeniem składników wskazanych w załączniku nr 8 do Planu Podziału następujące składniki majątkowe i zobowiązania Emitenta zostały przekazane do Spółki przejmującej IFERIA S.A.:

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez



Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;

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

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

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

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

- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;

- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Emitenta przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą;

- w szczególności - pakiet udziałów w IFEA Sp. z o.o. (54 szt.) w kwocie 225 tys. zł.

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11 (dla Emitenta w załączniku nr 8).

Szczegóły dotyczące planu podziału i przebieg procedury były prezentowane przez Emitenta w stosownych raportach bieżących.

3.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	98	124
Środki pieniężne w kasie	0	0
Pozostałe środki pieniężne	700	5 600
Środki pieniężne wykazane w bilansie	798	5 724

3.6 Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
a) w jednostkach powiązanych	0	57
- udziały/akcje w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	0	57
b) w pozostałych jednostkach	6 300	6 272
- udziały/akcje w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	5 010	5 224
- akcje w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	57	
- pożyczone akcje	0	0
- udzielone pożyczki	1 233	1 048
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 300	6 329

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) Jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procento- wania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Erabud Invest Sp. Z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 033	PLN	7,50%	05.06.2017	Poręczenie, weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka na nieruchomości
Osoba fizyczna	-	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+6,13%	28.02.2019	Weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka na nieruchomości
Osoba fizyczna	-	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+6,13%	28.02.2019	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka na nieruchomości



Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	5 010
IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	57	57

Na dzień 31.03.2016r. Spółka posiada 1 515 udziałów IFEA Sp. z o.o. Wartość nominalna udziału wynosi 5 000,00 zł. za jeden udział.

W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W wyniku tego zdarzenia spółka przekazała do IFERIA S.A. 54 szt. udziałów IFEA sp. z o.o.

Na dzień 31.03.2016r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w łącznej wysokości 2.565 tys. zł. W I kwartale 2016 roku dokonano odpisu aktualizującego na kwotę 214 tys. zł. Przeszacowanie ww. aktywów dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Spółka na dzień 31.03.2016r. posiada akcje długoterminowe w spółce IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł.

W roku 2015 posiadane akcje w spółce IFERIA S.A. wykazywane były w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe w jednostkach powiązanych. W 2016 roku nastąpiło zmniejszenie zaangażowania w kapitale IFERIA S.A. wynikające z rejestracji przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego w spółce IFERIA S.A. w dniu 22 marca 2016 roku.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Investment Friends Capital S.A. posiadała bezpośrednio 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 28,74% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 28,74% udziału w kapitale zakładowym. Po zdarzeniu wymienionym powyżej Zawiadamiająca posiada 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 1,47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1,47% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

3.7 Inwestycje krótkoterminowe

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
a) udzielone pożyczki	15 717	10 780
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	140	40
- wartość według cen nabycia	15 577	10 740
b) akcje spółek notowanych	384	499
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-1 465	-1 350
- wartość według cen nabycia	1 849	1 849
c) inne papiery wartościowe		
Wartość bilansowa, razem	16 101	11 278



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Pożyczki udzielone

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Waluta		Waluta				
Investment Friends S.A.	Płock	3 000	PLN	3 096	PLN	7%	10.04.2016	weksel własny in blanco
Fon S.A	Płock	7 000	PLN	2 676	PLN	6%	30.06.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	135	PLN	136	PLN	WIBOR 3M +3,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	482	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	4 900	PLN	4 832	PLN	6%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Urlopy.pl sp. z o.o.	Płock	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+3%	30.04.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	60	PLN	66	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	103	PLN	56	PLN	WIBOR 3M +10%	31.12.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 685	PLN	WIBOR 6M+5%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 072	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	525	PLN	516	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji



Pożyczone akcje w pozostałych jednostkach

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
Damf Inwestycje S.A. (dawniej FLY.pl S.A.)	1 849	384

W pierwszym kwartale 2016r. dokonano wyceny akcji Damf Inwestycje S.A. na podstawie średniej ceny ważonej z pierwszego kwartału 2016 roku walorów Damf Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,20 zł za każdą akcję i stanowi podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego w I kwartale 2016r w wysokości 115 tys. zł. Razem odpis aktualizujący wynosi 1.465 tys. zł.

3.8 Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem powyższe zdarzenie nie wystąpiło. Emitent koncentrował działalność głównie w zakresie usługowej działalności finansowej – udzielaniu pożyczek.

3.9 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. I kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. I kwartał rok poprzedni (niebadane)
1. Dotyczący roku bieżącego	7	-32
Razem	7	-32

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. I kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2016r. do 31.03.2016r. I kwartał rok poprzedni (niebadane)
1.Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-7	0
Razem	-7	0

Podatek dochodowy odroczony nie wystąpił.

3.10 Struktura akcjonariatu

Według stanu na 31.03.2016r. struktura akcjonariatu Investment Friends Capital S.A. jest następująca:



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pozostali	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
3.	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

3.11 Należności krótkoterminowe

	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
Należności handlowe	0	1
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	8	11
Należności od pracowników	0	0
Pozostałe należności	22	6
Należności netto	30	18

3.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	11	25
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	0	0
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	0	0
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	20	21
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	7	7
Pozostałe zobowiązania	135	135
Zobowiązania niefinansowe razem	173	188

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

3.13 Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2016r. struktura kapitału (akcji) Emitenta przedstawia się następująco:

➤ Akcjonariusze Emitenta Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.12.2015r. kontynuowanym po przerwie w dniu 21.12.2015r. podjęli decyzję w sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej 6,00 zł za akcje do 3,00 zł za każdą akcję, przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmian wysokości kapitału zakładowego Emitenta. Celem obniżenia wartości nominalnej akcji oraz proporcjonalnego zwiększenia ich ilości jest poprawa płynności akcji Emitenta notowanych na Rynku Regulowanym GPW S.A.

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



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

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

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie i wynosi 45.047.916,00 złotych i dzieli się na 15.015.972 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r. paragrafu 7 Statutu Spółki: (§7)

(1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 45.047.916,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) złotych i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) to jest na: (a) 258.424 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) o numerach od 00000001 do 00258424, (b) 14.757.548 (czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,00 zł. (trzy złote) o numerach od 00000001 do 14757548.

Rodzaj Akcji	Ilość	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji
<i>Akcje serii A – imienne</i>	258.424	3,00 zł	775.272,00 zł
<i>Akcje serii B – zwykłe na okaziciela</i>	14.757.548	3,00 zł	44.272.644,00 zł
łącznie ilość akcji:	15.015.972	Kapitał zakładowy:	45.047.916,00 zł

Akcje serii A w liczbie 258.424, są akcjami imiennymi dającymi prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje imienne serii A są w posiadaniu Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku.

Akcje serii B w liczbie 14.757.548 są akcjami na okaziciela: Akcje serii B w ilości 13.415.972 są akcjami zdematerializowanymi, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Akcje serii B w ilości 1.341.576 są akcjami na okaziciela nie dopuszczonymi do obrotu na GPW. Emitent na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podjął stosowne działania i złożył wniosek do KDPW zgodnie z upoważnieniem udzielonym przez Walne Zgromadzenie w celu dematerializacji powyższych akcji i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym.

3.14 Zysk/strata na jedną akcję

	3 miesiące zakończone 31.03.2016r. (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2015r. (niebadane)
Zysk/strata netto	78	-79
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	7 651 581	7 507 986
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	7 651 581	7 507 986
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	78	-79
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję z podstawowego zysku za okres (w złotych)	0,01	-0,01



3.15 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie I kwartału 2016 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

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

Emitent w I kwartale 2016 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 343 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 239 tys. zł oraz zysk netto z działalności 78 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 102 tys. zł. Spółka w okresie I kwartału odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 347 tys. zł., przychody finansowe 5 tys. zł. oraz koszty finansowe 159 tys. zł.

Przychody finansowe Spółki wykazane w okresie sprawozdawczym wynikały głównie z uzyskanych odsetek od zdeponowanych na lokatach bankowych nadwyżek finansowych zaś koszty finansowe z aktualizacji wyceny aktywów finansowych tj. instrumentów finansowych będących przedmiotem pożyczki - akcji Fly.pl S.A. W okresie sprawozdawczym utrzymała kwalifikację aktywów finansowych będących przedmiotem udzielonej pożyczki - akcji FLY.PL. S.A. do poziomu nr 2 hierarchii wartości godziwej. W konsekwencji dokonania wycen akcji Fly.pl Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego inwestycji w koszty finansowe w wysokości 115 tys. zł.

Spółka posiada 1 515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których cena emisyjna wynosiła 5 tys. zł za jeden udział. Zarząd Spółki w oparciu o otrzymane dane finansowe Spółki IFEA Sp. z o.o. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wyceny na 31.03.2016r. posiadanych udziałów obciążając kapitał za aktualizacji wyceny kwotą 214 tys. zł.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem . Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego, finansowego, bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów, inflacji, walutowego ,płynności.

3.16.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń:

➤ Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2016r.

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

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

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

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

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

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

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

➤ Zawarcie umowy pożyczki.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent uzyskał od Pożyczkobiorcy zaktualizowaną deklarację wekslową na zabezpieczenie swoich roszczeń. Pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. nie uległy zmianie. Na dzień publikacji niniejszego



raportu okresowego, Emitent na wniosek DAMF Invest S.A. dokonał wypłaty całości dostępnej zgodnie z Umową i aneksami kwoty pożyczki w łącznej wysokości 4.900.000,00 zł.

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

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 56/2015 z dnia 09.12.2015r. Emitent poinformował, że w dniu 07.01.2016r. jako Pożyczkodawca zawarł z tożsamą osobą fizyczną kolejną umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej na kwotę 525.000,00 zł.

Na mocy umowy z dnia 07.01.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 525.000,00 zł. na okres do dnia 30.06.2016r. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy równej stawce WIBOR 1M powiększonej o 5 %.

Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy w drodze ustanowienia następujących zabezpieczeń na rzecz Emitenta: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się Pożyczkobiorcy egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c. oraz złożył oświadczenie o ustanowieniu hipoteki do kwoty 875.000,00 zł na nieruchomości o powierzchni 2250 m2 zabudowanej jednorodinnym budynkiem mieszkalnym stanowiącej własność Pożyczkobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornie o wartości rynkowej ok. 7.000.000,00 zł zgodnie z operatem szacunkowym nieruchomości. Emitent wskazał, że wypłata kwoty pożyczki nastąpiła po ujawnieniu w księdze wieczystej wzmianki o złożonym wniosku o wpis hipoteki, z tym że wniosek ten nie może być cofnięty bez zgody Emitenta.

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

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**

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

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

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

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



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

2. Korekta odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów finansowych Emitenta.

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

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

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

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

Zarząd informował, że korekta odpisu wartości dokonanej wyceny krótkoterminowego aktywa finansowego w postaci umów pożyczek akcji FLY.PL S.A. wynika ze zmiany okresu bazowego przyjętego do ustalenia średniej ceny ważonej walorów FLY.PL S.A. tj. ostatniego kwartału 2015 roku, gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego.

Emitent wyjaśniał, iż na dzień 30.09.2015r na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące III kwartał 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 1.898.160,66 zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na średnioważonym kursie akcji FLY.PL S.A. na poziomie 0,99 zł ustalonym za trzy kwartały 2015 roku. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji FLY.PL S.A., w księgach Spółki na dzień 30.09.2015r, będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 1.848.851,00 zł. (Rb nr 9/2016)

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



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

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

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

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

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

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

➤ **Korekta techniczna raportu rocznego**

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

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

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki**

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

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

W związku z powyższym Emitent informował, że kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie i wynosi 45.047.916,00 złotych i dzieli się na 15.015.972 akcji o wartości nominalnej 3,00 zł każda.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r. paragrafu 7 Statutu Spółki:



„(\$7)

(1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 45.047.916,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) złotych i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcji o wartości nominalnej 3,00 zł (słownie: trzy złote) to jest na: (a) 258.424 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 3,00 zł (trzy złote) o numerach od 00000001 do 00258424, (b) 14.757.548 (czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 3,00 zł. (trzy złote) o numerach od 00000001 do 14757548.”

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

➤ **Podział Emitenta**

Emitent raportem bieżącym nr 13/2016 w dniu 30.03.2016r. poinformował, iż Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału (dalej: Podział).

Podział został dokonany pomiędzy Emitentem oraz spółkami:

- ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582;
 - ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281;
 - FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913;
 - RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954;
 - INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579;
- jako Spółkami Dzielonymi, oraz spółką IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000552042 jako Spółką Przejmującą.

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

Data wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego Podziału jest data 22.03.2016r., w związku z czym Emitent informuje, że z dniem 22.03.2016r. dokonany został Podział stosownie do treści art. 530 § 2 k.s.h. Dzień



22.03.2016r. jest również stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. Dniem Wydzielenia. Wobec powyższego Emitent informuje, że na własność Spółki Przejmującej – spółki IFERIA S.A. w Płocku z Dniem Wydzielenia doszło do przejścia majątków Spółek Dzielonych z wyjątkiem składników enumeratywnie wymienionych w Załącznikach od 6 do 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

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

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

- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione, w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w włącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia



Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;

– wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Spółkę dzielone przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą.

– wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa _zobowiązania_ wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11.

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

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

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

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

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

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

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

3.16.2 Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 31.03.2016r.

➤ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

1. Informacja o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Emitenta raportem nr 14/2016 w dniu 01.04.2016r. zawiadomił o zwołaniu na dzień 29.04.2016r. na godzinę 11:30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku 09-402 przy



ul. Padlewskiego 18C. Do zawiadomienia o zwołaniu Emitent załączył pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, projekty Uchwał, projekt Statutu oraz formularz pełnomocnictwa.

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Uzupełnienie informacji do Walnego Zgromadzenia.

W dniu 12.04.2016r. raportem nr 18/2016 Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 15/2016 przekazał projekt Statutu Spółki na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 29.04.2016r. uwzględniający zmiany wynikające z proponowanych projektów uchwał przewidziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

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



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

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 6.174.888

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 6.174.888

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

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

5. Uchwały podjęte na ZWZ w dniu 29.04.2016 roku

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

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

➤ Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki pieniężnej

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

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



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

➤ **Podział Emitenta – ujawnienie wzmianki o podziale Emitenta**

W dniu 11.04.2016r. Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego Emitenta nr 13/2016 poinformował, że w dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki powziął wiedzę, że w dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta. (Rb nr 17/2016)

➤ **Informacja o częściowej spłacie pożyczki**

W dniu 19.04.2016r. raportem nr 19/2016 Zarząd poinformował, że w dniu 18.04.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca uzyskał informacje o dokonaniu przedterminowej spłaty części kapitału pożyczki w kwocie 1.956.405,48 zł z tytułu zawartej umowy pożyczki pieniężnej ze spółką DAMF Invest S.A. w jako Pożyczkobiorcą. Emitent informował o zawarciu przedmiotowej umowy pożyczki wraz z aneksami odpowiednio raportami bieżącymi: nr 2/2016 z dnia 05.01.2016r, nr 4/2016 z dnia 20.01.2016r, nr 5/2016 z dnia 03.02.2016r oraz nr 6/2016 z dnia 09.02.2016r.

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

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

➤ **Uzupełnienie informacji do Sprawozdania Zarządu za rok 2015**

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

➤ **Podziału akcji spółki (split)**

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

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

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



zwiększeniu ich ilości przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki z dnia 21.12.2016r. dokonane uchwałą nr 7.

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

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

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

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

➤ **Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki pieniężnej.**

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

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

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

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

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

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



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

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych.**

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

Odpisami z tytułu utraty wartości objęte zostały aktywa:

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

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

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

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

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

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

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

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

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o 115 tys. zł, a wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczek obejmujących łącznie 1.917.334 akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.), po dokonaniu ww. odpisu aktualizacyjnego w księgach Emitenta wyniesie 304 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu była przeprowadzona przez Zarząd Emitenta analiza finansowa w oparciu o bieżące i historyczne notowania kursu akcji spółki Damf



Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.) Aktualnie mając na uwadze względną stabilizację oraz spadek kursu akcji FLY.PL S.A. Zarząd dokonał ponownej wyceny aktywa finansowego długoterminowego w postaci umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. na podstawie średniej ceny ważonej walorów Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.), gdzie wagą jest wolumenem obrotów akcjami tej spółki w okresie iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu. Tak ważona cena wyniosła 0,20 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego. (Rb nr 26/2016)

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3.18 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Obecną wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) i w związku z powyższym nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

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

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

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

Zarząd Spółki podjął decyzję, iż na dzień bilansowy obejmie posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 214 tys. zł. Razem odpis na 31.03.2016 roku wynosi 2.565 tys. zł. Przesłanki utraty wartości w I kwartale 2016 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

3.21 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Szczegółowe informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw są zaprezentowane w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

3.22 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka oszacowała na dzień bilansowy następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny inwestycji finansowych: 766 tys. zł

Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych: 20 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczony podatek do wysokości rezerw na odroczony podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywo o kwotę 752 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 roku aktywa wysokości 34 tys. zł.



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy wyceny udzielonych pożyczek i wynosi 34 tys. zł.

3.23 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

3.24 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

3.25 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenia te nie wystąpiły.

3.26 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

3.29 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.

W spółce nie występują niespłacone kredyty ani pożyczki otrzymane. Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu prezentuje poniższa tabela:

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Waluta		Waluta				
Investment Friends S.A.	Płock	3 000	PLN	3 096	PLN	7%	10.04.2016	weksel własny in blanco
Fon S.A	Płock	7 000	PLN	2 676	PLN	6%	30.06.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	135	PLN	136	PLN	WIBOR 3M +3,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	482	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	4 900	PLN	4 832	PLN	6%	31.12.2016	weksel własny in blanco
Urlopy.pl sp. z o.o.	Płock	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+3%	30.04.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	60	PLN	66	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	103	PLN	56	PLN	WIBOR 3M +10%	31.12.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 685	PLN	WIBOR 6M+5%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 072	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	525	PLN	516	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
Erabyd Invest Sp. z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 033	PLN	7,50%	05.06.2017	poręczenie, weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
Osoba fizyczna	-	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+6,13%	28.02.2019	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
Osoba fizyczna	-	100	PLN	100	PLN	WIBOR 3M+6,13%	28.02.2019	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe. Poniżej Emitent przekazuje informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.03.2016r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym
DAMF INVEST S.A.	48		4 832
ATLANTIS S.A.		7	
ELKOP S.A.		8	
FON S.A.	40		2676
Investment Friends S.A.	52		3096
Urlopy.pl sp. z o.o.	1		
Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.)	6		
Refus sp. z o.o.	4		618

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
DAMF INVEST S.A.	32			
ATLANTIS S.A.	2	23		14
ELKOP S.A.		33		
FON S.A.	233	4	2 683	
Investment Friends S.A.	210		3061	
Urlopy.pl sp. z o.o.	2			
Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.)	7		856	
Refus sp. z o.o.			135	

Podmioty powiązane:

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

Powiązania osobowe:

Zarząd:

Robert Ogrodnik – pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Capital S.A. oraz do 10.01.2016r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A.



Rada Nadzorcza:

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

3.32 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Informacje o instrumentach finansowych

31 marca 2016

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	5 067	384	17 778	0	0	0	23 229
Akcje i udziały	5 067	384*					5 451
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			16 950				16 950
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			30				30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			798				798
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	11	0	11
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					11		11

* akcje pożyczone



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

31 grudnia 2015

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	5 468	498	17 570	0	0	0	23 536
Akcje i udziały	5 468	498*	0	0	0	0	5 966
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	11 828	0	0	0	11 828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	18	0	0	0	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	5 724	0	0	0	5 724
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	25	0	25
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	25	0	25

* akcje pożyczone

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	384	498
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	17 778	17 570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 067	5 468
Razem	23 229	23 536
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	6 300	6 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	18
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 101	11 278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	798	5 724
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	0	186
Razem	23 229	23 536

Zobowiązania finansowe	31.03.2016r. (Niebadane)	31.12.2015r. (Badane)
Koszt zamortyzowany	11	25
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	25

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;

Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poziom 2 wyceny:

Investment Friends Capital S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.), które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad nimi. Kontrolę oraz wszystkie prawa związane z nimi wykonuje Pożyczkobiorca.

W związku z analizą zmienności kursów akcji Damf Inwestycje S.A. stwierdzono wahania w zakresie wysokości kursu oraz wolumenu obrotu tego waloru. Uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i wycenił te akcje na podstawie średniej ceny ważonej z pierwszego kwartału 2016 roku walorów Damf Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

wyniosła 0,20 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w I kwartale 2016r obciążającego wynik finansowy w kwocie 115 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	31 marzec 2016 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	384	0	384	0
Udziały/akcje nienotowane	5 067	0	0	5 067
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	5 451	0	384	5 067
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0

	31 grudzień 2015 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	498	0	498	0
Udziały/akcje nienotowane	5 468	0	0	5 468
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	5 967	0	498	5 468
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0

W okresie sprawozdawczym nie było żadnych przesunięć wyceny instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 marca 2016r. (niebadane)

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016r.	5 468	0	5 468
Suma zysków lub strat		0	
- w wyniku finansowym	-45		-45
- w pozostałych całkowitych dochodach	-131		-131
Zakupy/objęcie udziałów	0	0	
Emisje	0	0	
Zbycia/rozliczenia	225	0	225
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	
Stan na koniec okresu 31.03.2016r.	5 067	0	5 067

Stan na 31 grudnia 2015r. (badane)

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2015r.	6 350	0	6 350
Suma zysków lub strat	-939	0	939
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-939		939
Zakupy/objęcie udziałów	57	0	57



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	0	0	0
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
Stan na koniec okresu 31.12.2015r.	5 468	0	5 468

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia pozycji wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Na koniec I kwartału 2016 roku Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A.

Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.03.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości -214 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA Sp. z o.o. wynosi 5.010 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital S.A. równa była 5.224 tys. zł. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na 31.03.2016r. w wysokości 214 tys. zł.

Na koniec I kwartału 2016r. wycena posiadanej przez Investment Friends S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2015.

Akcje IFERIA S.A. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2015 opublikowanym w dniu 15 marca 2016 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2015 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.

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

W okresie sprawozdawczym zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych nie wystąpiły.



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

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

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

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

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

Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym został przedstawiony w pkt. 3.16.2 niniejszego sprawozdania.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy to znaczy do 16.05.2016r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3.37 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

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

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

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Emitent nie posiada żadnych znaczących zobowiązań, a prowadzona polityka racjonalizacji kosztów ogranicza wystąpienie zdarzeń mogących zakłócić płynność finansową Spółki. Według Emitenta poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 3.16 niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne, w szczególności nietypowe, czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają wyceny posiadanych instrumentów finansowych (akcje, udziały) będące w portfelu Spółki oraz będące przedmiotem umów pożyczek, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą ich zbycie przy zachowaniu zadowalającego poziomu cenowego. Ponieważ wiodącą działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (pożyczkowa) istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe jest także prawidłowa obsługa zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców. Czynnikiem, który również miał znaczenie dla wyników finansowych Emitenta jest realizacja przyjętego planu podziału.



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends Capital S.A.:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	31.03.2016r.
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,22
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,01
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,01

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

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	31.03.2016r.
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	79,14
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,01
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,01

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

Dane finansowe	31.03.2016r.	31.03.2015r.
Przychody netto ze sprzedaży	347	108
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	343	107
Zysk (strata) ze sprzedaży	241	42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239	80
Amortyzacja	2	2
EBITDA	241	82
Zysk (strata) netto	78	-79

3.40 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Zarząd nie zidentyfikował segmentów operacyjnych w Spółce.



3.41 Informacje geograficzne.

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiu na lokalizacje tych aktywów:

Za I kwartał 2016r.

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	347 tys. zł	6 357 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	347 tys. zł	6 357 tys. zł

Za I kwartał 2015r.

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	108 tys. zł	26 294 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	108 tys. zł	26 294 tys. zł

Informacje o wiodących klientach:

I kwartał 2016 roku

W okresie 1.01. - 31.03.2016 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Investment Friends S.A., Fon S.A., Damf Invest S.A., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.03.2016 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

I kwartał 2015 roku

W okresie 1.01. - 31.03.2015 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Investment Friends S.A., Fon S.A., osoba fizyczna. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.03.2015 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.



4 Pozostałe informacje

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	347	108	80	26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239	80	55	19
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85	-111	20	-26
Zysk (strata) netto	78	-79	18	-19
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-89	1 564	-20	377
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-4 836	5 223	-1 110	1 259
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 925	6 787	-1 131	1 636
Aktywa razem *	23 294	23 588	5 457	5 535
Zobowiązania krótkoterminowe *	214	248	50	58
Kapitał własny *	23 046	23 317	5 399	5 472
Kapitał zakładowy *	45 048	45 048	10 554	10 571
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 651 581	7 507 986	7 651 581	7 507 986
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,01	-0,01	0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,53	3,11	0,36	0,76

(*) Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2015 roku.



Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:

w dniu 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,2684 PLN

w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. 1 EUR = 4,3559 PLN

w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. 1 EUR = 4,1489 PLN

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

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

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

Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 31.03.2015r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą IFERIA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca).

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

- Emitent INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789.

- ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582.

- FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913.

- ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281.

- RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954.



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

- INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579.

(dalej: Spółki dzielone)

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd, podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątku przenoszonych na spółkę przejmującą dokonane zostało z kapitałów zapasowych Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 § 4 k.s.h.).

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

W wyniku procedury podziału akcjonariusze Emitenta otrzymają z mocy prawa nowo emitowane w drodze oferty publicznej akcje Spółki przejmującej proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji Emitenta. Akcje spółki przejmującej będą odpowiadały wartości wydzielonych aktywów i zobowiązań Emitenta.

Spółka przejmująca w której akcje otrzymają akcjonariusze Emitenta w ramach procedury podziału jest podmiotem niezależnym oraz prowadzącym działalność gospodarczą w oparciu o przeniesione na nią aktywa Spółek dzielonych.

Emitent ponadto informuje, że głównym celem przeprowadzonego podziału przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Emitenta oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Emitenta na główny profil jego działalności.

Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej Spółki poprzez obniżenie kosztów. Parytet wymiany akcji, plan podziału, sprawozdanie zarządu, opinia biegłego rewidenta oraz inne dokumenty dotyczące podziału wymagane przepisami prawa w tym przepisami kodeksu spółek handlowych Emitent przekazywał niezwłocznie do publicznej wiadomości stosownymi raportami bieżącymi.

W dniu 15.05.2015r. pomiędzy Emitentem a Spółkami wskazanymi w zamiarze podziału dokonane zostało uzgodnienie Planu Podziału.

Podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w załącznikach do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 dotyczących poszczególnych Spółek Dzielonych opublikowanych do Planu Podziału. Składniki majątkowe Emitenta, które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w załączniku nr 8 do Planu Podziału.

W skład przenoszonych aktywów i pasywów w ramach Podziału na spółkę IFERIA S.A. przechodzi całość aktywów i pasywów stanowiących majątek INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z wyłączeniem składników majątku (aktywów i pasywów) dokładnie i enumeratywnie określonych w niniejszym załączniku wg. stanu na koniec dnia 08.05.2015 r.

I. Wykaz środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, ruchomości:

1. GRUPA (ŚRODKI TRANSPORTU):

- Samochód marki Volkswagen Passat rok 2008



2. GRUPA (NARZĘDZIA, PRZYRZĄDY, RUCHOMOŚCI I WYPOSAŻENIE):
 - Wyposażenie biura w siedzibie Investment Friends Capital S.A. ul. Padlewskiego 18c
 - Drukarka HP Officejet 4500
 - Komputer Dell XPS 13 wraz z zainstalowanym oprogramowaniem i licencjami programowymi systemowymi, użytkowymi, fakturowymi
 - Meble biurowe, urządzenia telekomunikacyjne, internetowe,
- II. Wartości niematerialne i prawne:
 1. Domena internetowa spółki Investment Friends Capital S.A.
 2. Logo spółki Investment Friends Capital S.A.
 3. Hosting, nazwy i domeny, adresy i konta poczty elektronicznej spółki Investment Friends Capital S.A.
- III. Prawa i obowiązki wynikające z umowy wynajmu:

Umowa NR 4/2012 zawarta z ELKOP S.A. w dniu 15.06.2012 dotycząca wynajmu powierzchni biurowej w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, obowiązująca na czas nieokreślony.
- IV. Prawa i obowiązki wynikające z umów z Kontrahentami:
 1. Umowy związane z obsługą działalności Spółki
 - a. umowa na publikację informacji,
 - Umowa z Polską Agencją Prasową S.A. z siedzibą w Warszawie nr E1679, przedmiot: publikacji informacji o spółce i komunikatów
 - b. umowy na obsługę prawną w szczególności:
 - Umowa zawarta z Kancelarią Radcy Prawnego Katarzyna Słupska w dniu 11.04.2012 dotycząca świadczenia pomocy prawnej, obowiązująca na czas nieokreślony.
 - c. umowa na obsługę księgowo, kadrowo, płacową w szczególności:
 - Umowa zawarta z Kancelarią Biegłego Rewidenta GALEX w dniu 17.04.2012 dotycząca prowadzenia pełnej obsługi księgowej i kadrowej, obowiązująca na czas nieokreślony wraz z aneksem z dnia 18.04.2013.
 2. Umowy ubezpieczenia
 - a. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w szczególności;
 - Umowa zawarta z COMPENSA w dniu 29.06.2014 dotycząca ubezpieczenia OC firmy obowiązująca do 28.06.2015;
 - Polisa ubezpieczeniowa odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką, zawarta w dniu 26.06.2012 z Lloyd's wraz z aneksem nr 1 z dn. 19.12.2012r.
 - b. Ubezpieczenie OC, AC, NNW dla pojazdu Volkswagen Passat w szczególności:
 - Umowa zawarta z COMPENSA w dniu 02.10.2014 dotycząca ubezpieczenia AC i NNW pojazdu firmowego marki Volkswagen Passat obowiązująca do dnia 01.10.2015r.
 - Umowa zawarta z MTU S.A. w dniu 07.03.2015 dotycząca ubezpieczenia OC pojazdu firmowego marki Volkswagen Passat obowiązująca do dnia 06.03.2016r.
 3. Umowy pozostałe
 - a. Umowa zawarta z P4 Sp. z o.o. w dniu 24.06.2015 o usługi telekomunikacyjne telefonii komórkowej obowiązująca do 31.07.2015r.
 - b. Umowa nr zawarta z PETROTEL Sp. z o.o. z dnia 09.08.2012 dotycząca świadczenia usługi telekomunikacyjnej
 - c. Umowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. w dniu 02.03.2012 dotycząca prowadzenia bieżącego rachunku bankowego wraz z aneksami do umowy oraz wszelkimi dokumentami związanymi z dostępem internetowym do rachunku oraz kartami.
 - d. Umowa zawarta z PKO Bankiem Polskim S.A. w dniu 26.04.2012 dotycząca Wydania i Użytkowania kart PKO Visa Business Electron
 - e. Umowa zawarta z Domem Maklerskim PKO BP S.A. w dniu 12.04.2012 dotycząca świadczenia usług maklerskich, obowiązująca na czas nieokreślony, wraz z aneksami do umowy oraz wszelkimi dokumentami związanymi z dostępem do rachunku.



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

- f. Umowa zawarta z PHU B. i J. Szczyglińscy Copi-Flex Spółka Jawna w dniu 13.07.2012 dotycząca dzierżawienia kopiarki oraz kompleksowej obsługi serwisowej.
 - g. Umowy oraz prawa związane z uczestnictwem Investment Friends Capital S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych i w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych
- V. Prawa i należności oraz wszelkie zabezpieczenia i poręczenia i upoważnienia wynikające z umów pożyczek pieniężnych i akcji:
 - 1. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 07.01.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 03.03.2014r., Aneksem nr 2 z dnia 30.10.2014r. oraz Aneksem nr 3 z dnia 01.04.2015r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 60.000, 00 zł Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.03.2016r.
 - 2. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 19.02.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 19.02.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 102.700, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
 - 3. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 21.03.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 30.12.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 30 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.03.2015r.
 - 4. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 01.12.2014r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 10.01.2015r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 100 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
 - 5. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 01.07.2013r. wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 31.12.2013r. oraz Aneksem nr 2 z dnia 25.11.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 100 000, 00 zł Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2015r.
 - 6. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 09.12.2014r. zawarta ze spółką Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku. Wartość udzielonej pożyczki 3 000 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 10.04.2016r.
 - 7. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 18.02.2015r. zawarta ze spółką FON S.A. z siedzibą w Płocku. Wartość udzielonej pożyczki wynosi do 7 000 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 30.04.2016r.
 - 8. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 02.12.2014r. zawarta z osobą fizyczną. Wartość udzielonej pożyczki 850 000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 03.06.2015r.
 - 9. Umowa pożyczki 1 917 334 sztuk akcji spółki FLY.PL S.A. zawarta w dniu 24.03.2015r. ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość nominalna akcji wynosi 191 733, 40 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 31.12.2016r.
 - 10. Umowa pożyczki pieniężnej wraz z udzielonymi zabezpieczeniami z dnia 21.04.2015r. zawarta z osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą. Wartość udzielonej pożyczki wynosi 1.671.000, 00 zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na dzień 21.04.2016r.
- VI. Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych, lokatach oraz w kasie Spółki
 - 1. PKO BP S.A.
 - 2. Dom Maklerskim PKO BP
 - 3. Kasa spółkiw łącznej wartości: 6.753.869,40 zł
- VII. Instrumenty finansowe: akcje, udziały, obligacje:
 - 1. udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. w ilości 1.515 udziały
- VIII. Prawa i obowiązki wynikające ze stosunków prawa pracy:
 - 1. umowa o pracę z dnia 06.08.2014r na stanowisku – asystent biura zarządu,
 - 2. umowa zlecenie zawarta na okres od 01.03.2015r do 01.08.2015r
 - 3. umowa zlecenie zawarta na okres od 01.11.2014r do 31.05.2015r



- IX. Dokumentacja.:
1. Dokumentacja nierozzerwalnie związana z wyżej wymienionymi: aktywami, pasywami oraz zawartymi umowami
 2. Dokumentacja korporacyjna w szczególności: zatwierdzone sprawozdania finansowe, protokoły z Walnych Zgromadzeń, protokoły Rad Nadzorczych, protokoły Zarządów,
- X. Należności i zobowiązania Invement Friends Capital S.A.:
1. Zobowiązania i należności z tytułu wszelkich umów pożyczek oraz umów z kontrahentami wskazanymi powyżej w niniejszym załączniku,
 2. Należności wynikające z faktur:
Urlopy.pl Sp. z o.o. faktury nr 23/2015; 8/2015 na kwotę łączną 311,04 zł
- XI. Prawa wynikające z wyroków oraz egzekucje komornicze prowadzone na wniosek Investment Friends Capital S.A.:
1. Egzekucja Km 117/11 ksg. 1598/15 sygn: IV Np. 84/11 przeciw osobie fizycznej.

Pozostały majątek (aktywa i pasywa) każdej ze Spółek Dzielonych w tym Emitenta, który nie został enumeratywnie wskazany w Załącznikach od nr 6 do 11 do Planu Podziału, a więc przez majątek (aktywa i pasywa) który przechodzi na Spółkę przejmującą rozumie się w szczególności, ale nie wyłącznie:

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;

-prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;

-zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego; . będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych

- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych.

-nieruchomości, papiery wartościowe , należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością spółek dzielonych w dniu wydzielenia Składników Majątkowych.

-prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych nawiązanych przed dniem wydzielenia

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



-zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia.

-wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Spółkę dzielone przechodzą na Spółkę przejmującą .

-wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na spółkę Przejmującą .

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do 11.

Uczestnicy podziału postanowili, iż obowiązki w zakresie przejęcia i przechowywania wszelkiej dokumentacji księgowej, pracowniczej, podatkowej oraz innej, w tym przewidzianej w Ustawie o ofercie publicznej przechodzą na Spółkę przejmującą. Uczestnicy ustalili iż spółki dzielone mają prawo do pozostawienia dokumentacji nierozzerwalnie związanej z zawartymi umowami , aktywami oraz zobowiązaniami wymienionymi w załącznikach od nr 6 do 11.

Obowiązki w zakresie przechowywania dokumentacji korporacyjnej to jest, zatwierdzonych sprawozdań finansowych, protokołów walnych zgromadzeń, protokołów rad nadzorczych, protokołów zarządów a także wszelkiej innej dotyczącej spraw korporacyjnych Spółki dzielonej nie przechodzą na Spółkę przejmującą.

W razie zbycia lub utraty przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału, surogaty otrzymane w zamian za te składniki majątku, w szczególności świadczenia wzajemne lub odszkodowania, będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce Dzielonej, tj. w szczególności ale nie wyłącznie:

-w przypadku sprzedaży bądź zamiany przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału odpowiednie surogaty tychże składników majątku, a więc w szczególności, ale nie wyłącznie: środki pieniężne, należności, roszczenia o zwrot aktywów oraz innych papierów wartościowych oraz inne aktywa otrzymane w zamian za niniejsze składniki majątku będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-w przypadku rozdysponowania przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia środkami pieniężnymi enumeratywnie wskazanymi w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału poprzez udzielenie pożyczek, nabycie aktywów trwałych, obrotowych bądź papierów wartościowych - należności z tytułu tych pożyczek albo te aktywa trwałe, obrotowe bądź papiery wartościowe będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-wszelkie zyski, pożytki, odsetki, otrzymane należności z tytułu najmu, dywidendy pobrane albo naliczone do Dnia Wydzielenia przez daną Spółkę dzieloną będą traktowane jako przysługujące wyłącznie tej Spółce dzielonej

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału oraz pokryte z aktywów przypisanych Spółce dzielonej do Dnia Wydzielenia będą traktowane jako zmniejszające aktywa przypisane danej Spółce dzielonej.

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału będą pokrywane wyłącznie z aktywów przypisanych w Planie Podziału danej Spółce dzielonej. W przypadku spłaty zobowiązań przypisanych Spółce dzielonej z aktywów które zostały przyporządkowane Spółce dzielonej uważa się, iż te aktywa przeznaczone były na spłatę tychże zobowiązań i nie przysługują Spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę Dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek zobowiązań surogaty tychże zobowiązań, a zwłaszcza aktywa i prawa otrzymane w zamian za te zobowiązania zostaną przypisane Spółce



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Przejmującej, a także owe zaciągnięte zobowiązania będą przypisane Spółce Przejmującej w tym w szczególności:

-wszelkie aktywa kupione z odroczonym terminem płatności - w takim wypadku do Spółki Przejmującej przyporządkowuje się aktywo oraz zobowiązanie dotyczące danej czynności, z wyłączeniem pokrycia ich składnikami majątku przypisanego spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę Dzieloną w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek umów oraz innych stosunków cywilnoprawnych przyporządkowuje się je Spółce Przejmującej.

W przypadku gdyby aktywo będące w Spółce Dzielonej w dniu Wydzielenia, którego pochodzenia nie da się w sposób jednoznaczny ustalić, czy jest surogatem aktywów przypisanych spółce Dzielonej czy spółce Przejmującej, uważa się je za przypisane spółce Przejmującej.

Wszelkie zobowiązania wynikające ze zdarzeń prawnych i faktycznych, które miały miejsce w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia, w tym kary administracyjne, zobowiązania podatkowe, roszczenia odszkodowawcze oraz kary umowne uważa się za przypisane Spółce Przejmującej.

Zarządy Spółek Dzielonych zobowiązują się do nie podejmowania czynności w wyniku których określony składnik aktywów i pasywów nie mógłby być jednoznacznie przyporządkowany do Spółki Przejmującej albo Spółki Dzielonej.

Zgodnie z ustalonymi warunkami Planu Podziału wydzieleniu i przeniesieniu na spółkę IFERIA S.A. w Płocku podlegały składniki majątkowe Emitenta o łącznej wartości 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100). Podział Emitenta został dokonany bez obniżania kapitału zakładowego Emitenta, tj. w drodze obniżenia kapitałów własnych Emitenta o kwotę 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100).

W ramach Podziału akcjonariuszom Emitenta przypada 22.523.958 (dwadzieścia dwa miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o łącznej wartości nominalnej 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100). Krąg Akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do otrzymania akcji IFERIA S.A. w ramach procedury podziałowej będzie określany zgodnie ze stanem posiadania akcji Emitenta w Dniu Referencyjnym oraz zgodnie z treścią księgi akcyjnej Emitenta w dniu Referencyjnym dla akcjonariuszy akcji imiennych Emitenta. Dzień Referencyjny będzie wyznaczany przez Zarząd Spółki Przejmującej w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Dzielonych oraz zostanie podany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego z odpowiednim wyprzedzeniem. Każdy z akcjonariuszy Emitenta otrzyma akcje Spółki Przejmującej w stosunku przydziału 1 : 3 tj. za 1 (jedną) akcją Emitenta zostaną przyznane 3 (trzy) akcje Spółki Przejmującej.

Emitent informuje, że w ramach procedury podziału zgodnie z ustaloną treścią Planu Podziału stan posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy nie ulegnie zmianie.

Zarząd Emitenta informuje, że w związku z podziałem nie będzie rozpoczynał nowej działalności niż dotychczas prowadzona wobec czego Emitent nie zmienia Strategii działania po podziale. Nadto Emitent informuje, że nie załączał planu finansowego obejmującego analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat ze względu na fakt, że Emitent nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych.

Zarząd wskazywał, że po zmianie profilu działalności Spółki (z branży przetwórstwa mięsnego), nadal pozostają elementy obciążające struktury wewnętrzne Spółki, które to procesy Zarząd jest zmuszony monitorować w sposób ciągły, co absorbuje czas pracy służb finansowo księgowych oraz prawnych Spółki a także generuje dodatkowe koszty. W ocenie Zarządu podział powinien przynieść korzystne efekty ekonomiczne dla Spółki w szczególności wobec przewidywanego zwiększenia przejrzystości oraz efektywności zarządzania Spółką, uporządkowania struktury wewnętrznej oraz usprawnienia i koncentracji



procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności tj. usługowej działalności finansowej i inwestycyjnej. Wobec powyższego w długoterminowej perspektywie podział Spółki w ocenie Zarządu może mieć korzystny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta.

Zarząd ponadto informuje, w ramach planowanego podziału przez wydzielenie zgodnie z założeniami Planu Podziału procedura wydzielenia oraz składniki będące przedmiotem wydzielenia nie wpłyną w żaden sposób na zdolność Spółki do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

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

Według wiedzy Zarządu, na dzień 31.03.2016r. tj. koniec I kwartału, struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta nie uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie rocznym za rok 2015 i na dzień 31.03.2016r. przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcyonariusze bezpośredni	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pozostali	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00



RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.

Lp.	Akcjonariusze pośredni	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Mariusz Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Damian Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06

Na dzień 16.05.2016 r. tj. dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016r. według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległa zmianie i przedstawia się jak analogicznie jak wskazano w tabelach powyżej.

W stosunku do ostatniego publikowanego raportu okresowego za rok 2015 nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez dominującego akcjonariusza Damf Invest S.A. oraz zmiany w ilości głosów przysługujących bezpośrednio spółce Damf Invest S.A z posiadanych akcji oraz akcjonariuszom pośrednim. Z tytułu rejestracji podziału akcji nastąpiło proporcjonalne zwiększenie ilości ich posiadania przez poszczególnych akcjonariuszy przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich wartości nominalnej.

Na dzień 31.03.2016r - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcje serii A – imienne	258.424
Akcje serii B – zwykłe na okaziciela	14.757.548
Razem:	15.015972

Akcje serii A w liczbie 258.424, są akcjami imiennymi dającymi prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje imienne serii A są w posiadaniu Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku.

Akcje serii B w liczbie 14.757.548 są akcjami na okaziciela: Akcje serii B w ilości 13.415.972 są akcjami zdematerializowanymi, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Akcje serii B w ilości 1.341.576 są akcjami na okaziciela nie dopuszczonymi do obrotu na GPW. Emitent na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podjął stosowne działania i złożył wniosek do KDPW zgodnie z upoważnieniem udzielonym przez Walne Zgromadzenie w celu dematerializacji powyższych akcji i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym.

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

• Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki na dzień 16.5.2016r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.



• **Członkowie Rady Nadzorczej**

Według wiedzy Zarządu Spółki Investment Friends Capital S.A., Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 16.05.2016r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta. Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio przez podmiot zależny spółkę Damf Invest S.A. na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 7 516 464 akcji Emitenta stanowiących 50,06% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 7 516 464 głosów stanowiących 50,06% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu okresowego tj. raportu rocznego, nie nastąpiła zmiana stanu pośredniego posiadania akcji oraz ilości przysługujących głosów z akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza. Zmiana ilości posiadanych pośrednio akcji przez Członka Rady Nadzorczej wynika z podziału akcji (split).

4.7 Wartość łączna wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w I kwartale 2016r.

	31.03.2016	31.03.2015
Zarząd	16 tys. zł	12 tys. zł
Rada Nadzorcza	4 tys. zł	3 tys. zł

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały pożyczek, gwarancji i poręczeń.

4.8 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.

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

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

Wszystkie transakcje, w tym z podmiotami powiązanymi, zostały wskazane w pkt. 3.16 i pkt. 3.30 niniejszego raportu okresowego.



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

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

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

W I kwartale 2016 roku, poza wskazanymi w pkt. 3.16 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

Emitent przeznacza posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, którą zamierza rozwijać oraz inwestycje w instrumenty finansowe podmiotów publicznych i niepublicznych. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych.

Emitent dokonuje również inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem nieuzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. W ocenie Emitenta potencjalne wystąpienie nawet tych najbardziej skrajnie niepożądanych zdarzeń może spowodować znaczące pogorszenie wyników Emitenta, jednak nie spowodowałoby utraty płynności finansowej i utraty stabilizacji ekonomicznej spółki.

Na dzień 31.03.2016r. Spółka posiadała 1.515 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o., o wartości nabycia 7.575 tys. zł. Zarząd Spółki po otrzymaniu sprawozdania finansowego spółki, podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wyceny na 31.03.2016r. posiadanych udziałów obciążając kapitał z aktualizacji wyceny kwotą 214 tys. zł.

Dokonując analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości IFEA Sp. z o.o. spółki zajmującej się inwestycjami finansowymi należy zwrócić uwagę, że istotną pozycję portfela inwestycyjnego spółki IFEA Sp. z o.o. stanowią obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależy także od możliwości wykupu w przyszłości obligacji, przez Damf Invest S.A., przy czym Emitent obligacji to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się m.in. akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Emitent będzie prowadził bieżącą analizę poziomu wyceny tego instrumentu dokonując stosownych kwartalnych korekt wartości.



Emitent wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Fly.pl S.A., które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad przedmiotowymi akcjami wraz z prawami wynikającymi z ich posiadania, którą przejął i wykonuje pożyczkobiorca. Kierując się zasadą ostrożnościowej wyceny, Zarząd podtrzymał metodę ustalenia wartości godziwej akcji Fly.pl S.A. prezentowaną w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie rocznym za rok 2015. Biorąc pod uwagę fluktuację notowań rynkowych akcji Fly.pl oraz uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe i charakterystykę rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikację tego instrumentu do 2 poziomu wyceny. Emitent dokonał wyceny tego krótkoterminowego aktywa finansowego przyjmując okres bazowy I kwartału 2016 roku do ustalenia średniej ceny ważonej walorów Fly.pl S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,20 zł za każdą akcję Fly.pl S.A. i stanowiła podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w kwocie 115 tys. zł.

Łącznie Emitent dokonał odpisów aktualizacyjnych powyższego aktywa finansowego na łączną kwotę 1.465 tys. zł.

W ocenie Zarządu w oparciu o obserwacje notowań i fluktuację tego instrumentu może wystąpić konieczności dokonywania dalszych odpisów wartości tego aktywa, a także przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu akcji (po zakończeniu okresu umowy pożyczki) nieuzyskania satysfakcjonującej ceny i stopy zwrotu z tej inwestycji, co może mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta. Emitent będzie prowadził analizę płynności i wyceny waloru oraz będzie poszukiwał potencjalnego nabywcy lub pożyczkobiorcy przedmiotowych akcji z możliwością rozliczenia pieniężnego w zamian za zwrot akcji.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem, jednak wzrasta w przypadku akcji notowanych na rynku alternatywnym (Fly.pl S.A.), a szczególnie jest nasilone w przypadku podmiotów nienotowanych (IFEA Sp. z o.o.) gdzie zwrot z inwestycji może okazać się niezadowalający lub może dojść do całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

W ocenie Zarządu obecnie sytuacja Emitenta jest stabilna i według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania nie występuje ryzyko utraty lub zaburzenia płynności finansowej.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek.

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej. Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki.

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

W okresie sprawozdawczym jak wskazano powyżej, Zarząd Spółki utrzymał kwalifikację akcji Fly.pl (obecnie Damf Inwestycje S.A.) będących przedmiotem umowy pożyczki do poziomu nr 2 hierarchii wartości godziwej. Emitent w I kwartale dokonał odpisu aktualizacyjnego wartości tych krótkoterminowych aktywów finansowych. Dalszy poziom wyceny rynkowej tych aktywów finansowych będzie miał również istotny wpływ na wyniki Emitenta w następnym okresie sprawozdawczym. Obserwując notowania giełdowe tego instrumentu Emitent zwraca uwagę, iż istnieje ryzyko przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu nie osiągnięcia satysfakcjonującej ceny sprzedaży w odniesieniu do wartości zakupu tego instrumentu.



Emitent posiada w swoim portfelu także udiały niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., których poziom wyceny w perspektywie kolejnego kwartału będzie miał także znaczący wpływ na wyniki Emitenta.

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

- ogólno-rynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie,
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,

Spółka na dzień publikacji raportu nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań, a także nieściągalnych należności które mogłyby zaburzyć płynność finansową.

Zarząd szacuje, iż nie ma zagrożenia dla realizacji projektów inwestycyjnych Spółki, gdyż może je realizować wykorzystując zarówno środki własne oraz emitując papiery dłużne.

Działalność Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będzie koncentrowała się głównie w obszarze usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek dla małych podmiotów gospodarczych oraz (niekonsumenckich) pożyczek dla klientów indywidualnych.

Spółka będzie również kontynuowała swoją aktywność w obszarze inwestycji kapitałowych na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, dywersyfikując swój portfel i lokując kapitał zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych.

4.12.1 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. Nie można jednak



wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nieregulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

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

➤ **Ryzyko kredytowe**

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

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

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest ograniczane.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek, w tym także spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych pożyczek.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 50,06% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A., w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Emitenta ma powyższy akcjonariusz.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)**

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregośkolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi Emitenta i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez



sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi

➤ ***Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa***

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

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą giełdową***

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka w zakresie działalności, który obejmuje inwestycje w papiery wartościowe i dłużne innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia płynności instrumentów i poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co może wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych***

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia. W związku z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.***

Spółka w istotny sposób ze względu na posiadane w portfelu instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect oraz płynność posiadanych walorów.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

➤ ***Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym Emitenta***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.



W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta natomiast informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążyących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:
- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru



Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

➤ ***Ryzyko niskiej płynności i wyceny inwestycji na rynku niepublicznym***

Emitent posiada w swoim portfelu udziały w spółce niepublicznej, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały spółki IFEA Sp. z o.o., które jako podmiotu niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

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

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

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji***

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

➤ ***Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego***

Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o



wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną w kwotach określonych w stosownych przepisach lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ **Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Emitenta lub ich wykluczenia z obrotu na GPW**

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,

w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach**

Działalność Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu, którego rezygnacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową spółki.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej lub gospodarczej. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.A.

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek**

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności



pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital S.A.

➤ **Ryzyko windykacji należności**

Potencjalne należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. Investment Friends Capital S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

➤ **Ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych**

Emitent prowadząc działalność inwestycyjną i kapitałową może zawierać umowy pożyczek instrumentów finansowych (akcji, udziałów), będąc zarówno Pożyczkodawcą jak i Pożyczkobiorcą. W trakcie trwania umowy pożyczki, Emitent jako Pożyczkodawca traci czasowo możliwość dysponowania pożyczonymi instrumentami do czasu ich zwrotu. W przypadku wystąpienia zarówno korzystnej jak i niekorzystnej koniunktury rynkowej dla danego instrumentu (wzrosty i spadki kursów), Emitent nie będzie mógł reagować dokonując sprzedaży akcji, będąc jednocześnie nadal narażonym na ryzyko zmniejszenia lub zwiększenia ich wyceny w księgach Spółki. Również jako Pożyczkobiorca, dokonując obrotu pożyczonymi instrumentami (kupno-sprzedaż) Emitent będzie narażony na ryzyko wzrostu kursów pożyczonych walorów w stosunku do wyceny z dnia zawarcia umowy pożyczki i wystąpienie konieczności zakupu instrumentów w cenach wyższych niż w dniu pożyczki, aby dokonać zwrotu pożyczonych walorów. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko dokonując selekcji instrumentów do potencjalnych umów pożyczek, a także ustalając określony okres trwania pożyczki oraz uwzględniając ryzyko w wynagrodzeniu z tytułu umowy pożyczki.

➤ **Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta**

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą zainwestowanego kapitału, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

➤ **Ryzyko związane z powiązaniami pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w:



**RAPORT KWARTALNY
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 marca 2016r. oraz za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2016r.**

Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.

e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w:

Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A., akcjonariusz Damf Invest S.A.

f) Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu FON S.A.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

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

Płock 16 maja 2016 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu