



**Investment Friends S.A.**

---

**INVESTMENT FRIENDS  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT OKRESOWY  
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**

**ZAWIERAJĄCY  
INFORMACJĘ FINANSOWĄ**

**Płock, dnia 13 listopada 2014 roku**

**Investment Friends S.A.**

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 1 z 49



## SPIS TREŚCI:

1. Wprowadzenie do sprawozdania	
1.1 Podstawowe informacje o Spółce .....	5
1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania z działalności Spółki .....	5
2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	
2.1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego .....	6
2.2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Investment Friends S.A. za okres od 01 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. (w tys. PLN) .....	11
2.2.1 Bilans .....	11
2.2.2 Rachunek Zysków i Strat .....	14
2.2.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym .....	16
2.2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych .....	17
3. Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego	
3.1 Informacja o istotnych zmianach w wielkości szacunkowych .....	20
3.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń .....	21
3.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	32
3.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	32
3.5 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu .....	32
3.6 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	32
3.7 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	32
3.8 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	33
3.9 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	33
3.10 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ..	33
3.11 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	34
3.12 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	34
3.13 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	34
3.14 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	34
3.15 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 .....	34
3.16 Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych .....	34



3.17	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	35
3.18	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	35
3.19	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	35
3.20	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	35
3.21	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	37
3.22	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	37
3.23	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) .....	38
3.24	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	
3.25	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 .....	40
3.26	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 .....	41
3.27	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	41
3.28	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 .....	42
3.29	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie;	
a.	Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,	
b.	Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz w odniesieniu do największych postępowań	



w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postanowienia ..... 45

3.30 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową, i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a. informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b. informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c. informacji o przedmiocie transakcji,
- d. istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazania określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta .....45

3.31 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 ..... 46

3.32 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 ..... 47

3.33 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... 47

3.34 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony ..... 47



## 1. Wprowadzenie do sprawozdania

### 1.1 Podstawowe informacje o Spółce

**Firma Spółki:**

**Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku**

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

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

**Dane adresowe:**

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

**Numer identyfikacji podatkowej:**

8291635137

**Przedmiot działalności według PKD:**

PKD – 2223Z.

Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.

**Sąd Rejestrowy Spółki:**

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

**Rok obrotowy:**

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

### 1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania z działalności Spółki

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



Integralną część sprawozdania stanowi skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 i 4 w/w Rozporządzenia oraz sprawozdanie zarządu uwzględniające wymogi § 87 ust. 7 pkt. 2-11 Rozporządzenia.

## 2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

### 2.1 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 2014 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

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

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 30.09.2014 r., 30.06.2014 r., 31.12.2013 r. oraz 30.09.2013 r. dla bilansu,
- od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r., od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. oraz od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. dla zestawienia zmian w kapitale własnym,
- od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r., od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r., od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r., od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

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

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

#### • Wartości niematerialne i prawne

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



- **Środki trwałe**

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

- **Materiały**

Koszty materiałów wycenia się wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód odbywa się według zasady FIFO "Pierwsze weszło, pierwsze wyszło".

- **Towary**

Wycenia się wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód odbywa się według zasady FIFO "Pierwsze weszło, pierwsze wyszło". Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

- **Surowce**

Wycenia się wg cen nabycia.

- **Wyroby gotowe.**

Wyceniane są wg kosztu wytworzenia.

- **Produkcja w toku.**

Wyceniana jest w wg wartości surowców bezpośrednio zużytych do jej wytworzenia.

- **Należności**

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągальność jest wątpliwa.

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



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

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

- **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

- **Kapitały własne**

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

**Kapitał zapasowy** w ciągu roku obrotowego wycenia się:

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

Na dzień bilansowy kapitał zapasowy wycenia się w wartości nominalnej.

**Kapitał rezerwowy** w ciągu roku obrotowego wycenia się:

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





Na dzień bilansowy wycenia się:

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

- **Rezerwy**

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

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

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

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

Zobowiązania niebędące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty.

- **Rozliczenia międzyokresowe bierne**

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

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



- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Pozycja "rozliczenia międzyokresowe przychodów" obejmuje:

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

- **Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT). Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością Spółki.

- **Opodatkowanie**

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,



które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

## 2.2 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Investment Friends S.A. za okres od 01 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. (w tys. PLN)

### 2.2.1 Bilans

BILANS	Na dzień 30.09.2014	Na dzień 30.06.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 30.09.2013
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>3</b>	<b>15 961</b>	<b>35 355</b>	<b>34 203</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			200	244
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe			34 199	33 054
3. Należności długoterminowe	3	15 961	894	813
3.1. Od jednostek powiązanych		15 958		
3.2. Od pozostałych jednostek	3	3	894	813
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	51	81
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	51	81
a) w jednostkach powiązanych, w tym:			51	81
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności			51	81
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	11	11
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			11	11
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				



<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>6 290</b>	<b>88</b>	<b>20 810</b>	<b>25 725</b>
1. Zapasy			9 450	10 329
2. Należności krótkoterminowe	42	76	8 111	12 647
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	42	76	8 111	12 647
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 248	12	2 939	2 491
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 248	12	2 939	2 491
a) w jednostkach powiązanych	3 159			
b) w pozostałych jednostkach			968	968
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 089	12	1 971	1 523
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			310	258
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 293</b>	<b>16 049</b>	<b>56 165</b>	<b>59 928</b>

<b>Pasywa</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>5 629</b>	<b>15 989</b>	<b>43 003</b>	<b>41 195</b>
1. Kapitał zakładowy	9 896	9 896	9 896	9 896
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-12 800			
4. Kapitał zapasowy	33 107	33 107	33 832	33 833
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
8. Zysk (strata) netto	-24 574	-27 014	-725	-2 534
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>664</b>	<b>60</b>	<b>13 162</b>	<b>18 733</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	591	0	35	2
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	591		35	2
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0	0
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	73	56	12 347	17 851
3.1. Wobec jednostek powiązanych	46			9
3.2. Wobec pozostałych jednostek	27	56	12 329	17 821
3.3. Fundusze specjalne			18	21
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	4	780	880
4.1. Ujemna wartość firmy				



# Investment Friends S.A.

4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	4	780	880
a) długoterminowe			439	332
b) krótkoterminowe		4	341	548
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>6 293</b>	<b>16 049</b>	<b>56 165</b>	<b>59 928</b>

<b>Wartość księgowa</b>	5 629	15 989	43 003	41 195
<b>Liczba akcji</b>	<b>49 478 000</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	0,11	1,62	4,35	4,16
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>49 478 000</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	0,11	1,62	4,35	4,16

Płock, dnia 13 listopada 2014 roku

Prezes Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Gujgo

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
GALEX Jolanta Gałuszka

**Investment Friends S.A.**

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 13 z 49



## 2.2.2 Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>12 149</b>	<b>18 664</b>	<b>43 980</b>
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0	11 517	18 151	42 692
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	632	513	1 288
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>14 546</b>	<b>15 364</b>	<b>36 526</b>
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	14 128	15 044	35 754
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	418	320	772
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>-2 397</b>	<b>3 300</b>	<b>7 454</b>
IV. Koszty sprzedaży			2 925	7 772
V. Koszty ogólnego zarządu	85	121	716	1 991
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>-85</b>	<b>-2 518</b>	<b>-341</b>	<b>-2 309</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2	2 938	348	646
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2 789	65	89
2. Dotacje			74	249
3. Inne przychody operacyjne	2	149	209	308
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		31	315	675
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	0	31	315	675
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-83</b>	<b>389</b>	<b>-308</b>	<b>-2 338</b>
X. Przychody finansowe	3 114	3 166	43	79
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	1	7	43	79
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji	3 113	3 113		
5. Inne	0	46		
XI. Koszty finansowe	0	27 538	39	275
1. Odsetki, w tym:	0	63	47	237
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	27 475		
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne	0		-8	38
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>3 031</b>	<b>-23 983</b>	<b>-304</b>	<b>-2 534</b>



# Investment Friends S.A.

XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>3 031</b>	<b>-23 983</b>	<b>-304</b>	<b>-2 534</b>
XV. Podatek dochodowy	591	591	0	0
a) część bieżąca				
b) część odroczone	591	591		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	<b>2 440</b>	<b>-24 574</b>	<b>-304</b>	<b>-2 534</b>

<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>-22 765</b>	<b>-22 765</b>	<b>-3 698</b>	<b>-3 698</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>19 655 644</b>	<b>19 655 644</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>-1,25</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,26</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>19 655 644</b>	<b>19 655 644</b>	<b>9 895 600</b>	<b>9 895 600</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,12</b>	<b>-1,25</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,26</b>

Płock, dnia 13 listopada 2014 roku

Prezes Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Gujgo

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
GALEX Jolanta Gałuszka

**Investment Friends S.A.**

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 15 z 49



## 2.2.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	15 989	43 003	43 729	43 729
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>15 989</b>	<b>43 003</b>	<b>43 729</b>	<b>43 729</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	9 896	9 896	9 896	9 896
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>9 896</b>	<b>9 896</b>	<b>9 896</b>	<b>45 048</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	0	0	0	0
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-12 800	-12 800	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-12 800	-12 800	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-12 800</b>	<b>-12 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	33 107	33 832	33 832	35 453
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-725	0	-1 620
b) zmniejszenie (z tytułu)		725	0	1 620
- pokryciu straty		725		1 620
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>33 107</b>	<b>33 107</b>	<b>33 832</b>	<b>33 833</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0	0	0	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0	0	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0	0	0	1 620
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0	0	2 230	1 620
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	27 014	0	2 230	1 620
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	2 230	7 421
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			2 230	1 620
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>27 014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-27 014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 620</b>
<b>8. Wynik netto</b>	2 440	-24 574	-304	-2 534
a) zysk netto	2 440			
b) strata netto		24 574	304	2 534
c) odpisy z zysku				





II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 629	5 629	41 195	41 195
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 629	5 629	41 195	41 195

Płock, dnia 13 listopada 2014 roku

Prezes Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Gujgo

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
GALEX Jolanta Gałuszka

## 2.2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.07.2014- 30.09.2014	Za okres 01.01.2014- 30.09.2014	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 440</b>	<b>-24 574</b>	<b>-304</b>	<b>-2 534</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>16 596</b>	<b>43 378</b>	<b>4 409</b>	<b>6 549</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	0	1 004	979	3 029
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	63	78	232
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-2 789	-65	-89
6. Zmiana stanu rezerw	591	556		
7. Zmiana stanu zapasów	0	9 450	291	774
8. Zmiana stanu należności	15 992	8 960	-274	-4 363



9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17	-8 240	3 391	7 286
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4	-460	9	-320
11. Inne korekty	0	34 834	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>19 036</b>	<b>18 804</b>	<b>4 105</b>	<b>4 015</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>2 840</b>	<b>74</b>	<b>98</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2 789	74	98
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	51	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	51	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0		
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne			0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 159</b>	<b>3 630</b>	<b>199</b>	<b>685</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	466	163	685
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 159	3 164		
a) w jednostkach powiązanych	0	3 164	0	
b) w pozostałych jednostkach	0	0		
4. Inne wydatki inwestycyjne	0		36	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-3 159</b>	<b>-790</b>	<b>-125</b>	<b>-587</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>968</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		0	
2. Kredyty i pożyczki	0	968	0	31
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 800</b>	<b>17 864</b>	<b>2 963</b>	<b>3 028</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	12 800	12 800		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	5 001	2 921	2 796
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	0	63	42	232
9. Inne wydatki finansowe	0			



<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-12 800</b>	<b>-16 896</b>	<b>-2 963</b>	<b>-2 997</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>3 077</b>	<b>1 118</b>	<b>1 017</b>	<b>431</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 077</b>	<b>1 118</b>	<b>11 017</b>	<b>431</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12</b>	<b>1 971</b>	<b>506</b>	<b>1 092</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>3 089</b>	<b>3 089</b>	<b>1 523</b>	<b>1 523</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			2	2

Płock, dnia 13 listopada 2014 roku

Prezes Zarządu:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Gujgo

Kancelaria Biegłego Rewidenta  
GALEX Jolanta Gałuszka



### 3. Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego.

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

#### 3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Tytuł	Stan na 01.01.2014 (w tys. zł)	Zwiększenie (w tys. zł)	Zmniejszenie (w tys. zł.)	Stan na 30.09.2014 (w tys. zł.)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	556		591
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11		11	0

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 01 stycznia 2014 r. wynosi 35 tys. zł i dotyczy różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów. W zakresie aktywów dotyczy głównie zarachowanych memoriałowo odsetek zwłoki. Zastosowana stawka na podatek dochodowy wynosi 19 %. Na dzień 30 września 2014 r. pozycja ta wykazuje wartość 591 tys. Rezerwa ta jest utworzona w związku z wyceną aktywów finansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 01 stycznia 2014 r. stanowią wartość 11 tys. zł. Zastosowana stawka podatku wynosi 19 %. Na dzień 30 września 2014 r. pozycja ta nie wykazuje wartości co jest związane z przeniesieniem przedsiębiorstwa w formie aportu i wartość została wniesiona do spółki BUDVAR Centrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ponieważ jest powiązana ze środkami obrotowymi i należnościami wniesionymi.



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

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

- **01.07.2014 r. Raportem nr 59/2014** Emitent poinformował o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora rynku z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.
- **03.07.2014 r. Raportem nr 60/2014** Emitent poinformował o rejestracji zmian w Statucie Spółki oraz podał do publicznej wiadomości jednolity tekst Statutu Spółki.
- **03.07.2014 r. Raportem nr 61/2014** Emitent poinformował o zmianie nazwy Emitenta, adresu siedziby oraz danych kontaktowych.  
Wobec rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 03.07.2014 r. zmian Statutu Spółki, zmianie uległa nazwa spółki oraz jej siedziba.  
Zarząd Emitenta podał do publicznej wiadomości adres nowej siedziby spółki oraz dane kontaktowe:  
Investment Friends S.A.  
ul. Padlewskiego 18c,  
09-402 Płock  
tel.: +48 24 366 06 26  
e-mail: [info@ifsa.pl](mailto:info@ifsa.pl)  
Strona internetowa: [www.ifsa.pl](http://www.ifsa.pl)
- **04.07.2014 r. Raportem nr 62/2014** Emitent zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 30.07.2014 roku.
- **07.07.2014 r. Raportem nr 63/2014** Emitent poinformował o wynikach wezwania na akcje Emitenta.  
W dniu 07.07.2014 r. od podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do zapisywania się na akcje Emitenta, Domu Maklerskiego BZW WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, ogłoszonym przez Spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku w dniu 16.05.2014 r., Emitent powziął informację, że w ramach przeprowadzonych zapisów na sprzedaż akcji Emitenta w trybie art. 74 ustawy o ofercie publicznej przeprowadzanych w dniach od 5 czerwca 2014 r. do 4 lipca 2014 r. nie dokonano żadnych zapisów.



- **11.07.2014 r. Raportem nr 65/2014** Emitent poinformował o Uchwale KDPW w sprawie podziału akcji spółki.  
Na wniosek Emitenta w dniu 11.07.2014 r. 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 625/14 Zarząd KDPW postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki dzień 16 lipca 2014 r., jako dzień podziału notowanych na rynku regulowanym 9.895.600 (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) akcji Spółki o wartości 1,00 zł każda na 49.478.000 (czterdzieści dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy) akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 0,20 zł każda. 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki z dnia 09.06.2014 r. dokonane uchwałą nr 16.
- **14.07.2014 r. Raportem nr 66/2014** Emitent poinformował o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta z Domem Maklerskim BDM S.A.  
Emitent wyjaśnił, że Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej będzie pełnił funkcje animatora równolegle do Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w Poznaniu.
- **24.07.2014 r. Raportem nr 68/2014** Emitent poinformował o zbyciu akcji Emitenta.  
Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 24.07.2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zbyciu akcji Emitenta. Spółka SKY-TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt.1 ustawy o ofercie zawiadomiła o zbyciu 35.133.175 akcji Emitenta w dniu 23.07.2014 r. na podstawie umowy cywilno prawnej poza zorganizowanym systemem obrotu. Zbyte przez spółkę Sky-Tech Sp. z o.o. w Płocku 35.133.175 akcji Spółki, odpowiadało 71,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 35.133.175 głosów stanowiących 71,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiająca poinformowała, że aktualnie bezpośrednio i pośrednio nie posiada akcji Emitenta.
- **24.07.2014 r. Raportem nr 69/2014** Emitent poinformował o nabyciu akcji Emitenta.  
Zarząd Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku informuje, że w dniu 24.07.2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu akcji Emitenta. Spółka DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt.1 ustawy o ofercie zawiadomiła o nabyciu 35.133.175 akcji Emitenta w dniu 23.07.2014 r. na podstawie umowy cywilno prawnej poza zorganizowanym systemem obrotu. Nabyte przez DAMF Invest S.A. 35.133.175 akcji Spółki, reprezentuje 71,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 35.133.175 głosów stanowiących 71,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiająca poinformowała, że aktualnie łącznie bezpośrednio i pośrednio posiada 35.556.820 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 71,86 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania



35.556.820 głosów stanowiących 71,86 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- **25.07.2014 r. Raportem nr 77/2014** Emitent poinformował, że w dniu 24.07.2014 r. jako Kupujący zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku umowę nabycia akcji własnych. Transakcja nabycia akcji własnych przez Emitenta nastąpiła na podstawie umowy cywilnoprawnej zawartej poza rynkiem regulowanym. Przedmiotem Umowy są akcje własne Emitenta w ilości 6.400.000 (sześć milionów czterysta tysięcy) akcji, która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawiania do takiej samej ilości głosów. Cena nabycia akcji określona w umowie z dnia 24.07.2014 r. określona została przez strony na 2,00 zł (dwa złote 00/100) za każdą akcję tj. w łącznej wysokości 12.800.000,00 zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych 00/100). Środki na pokrycie ceny nabycia akcji pochodzą ze środków własnych Emitenta. Zarząd informuje ponadto, że Umowa z dnia 24.07.2014 r. została zawarta na podstawie zgody wyrażonej przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 23.07.2014 r. Zarząd wyjaśnia również, że cena nabycia akcji własnych przez Spółkę została ustalona z uwzględnieniem kursu zamknięcia akcji Spółki z dnia 23.07.2014 r. Wśród istotnych warunków Umowy Emitent informuje, Investment Friends S.A. – zgodnie z art. 395 Kodeksu cywilnego – przysługuje jednostronne prawo odstąpienia od niniejszej Umowy w terminie do 29 sierpnia 2014 roku. W przypadku wykonania przez Emitenta prawa odstąpienia od Umowy, w terminie 3 dni roboczych od tego zdarzenia DAMF Invest S.A. będzie zobowiązana do zwrotu Emitentowi otrzymanej Ceny Kupna, a Nabywca w tym samym terminie będzie zobowiązany do zwrotnego przeniesienia własności Akcji na Zbywcę. Brak zwrotu przez Emitenta akcji na rzecz DAMF Invest S.A. w przypadku skorzystania z prawa odstąpienia od Umowy jest obwarowany karą umowną. Emitent informuje, że pomiędzy Spółką DAMF Invest S.A. a Emitentem zachodzą następujące powiązania osobowe. Członek Rady Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Prezesa Zarządu DAMF Invest S.A. ponadto Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Pani Marianna Patrowicz oraz Pan Damian Patrowicz sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Kryterium uznania niniejszej informacji za istotną jest przedmiot umowy z dnia 24.07.2014 r. oraz wartość nabytych aktywów przekraczająca próg 10% kapitałów własnych Emitenta. Zarząd wyjaśnia, że zawarcie Umowy z dnia 24.07.2014 r. związane jest z planowanym przeprowadzeniem przez Spółkę procedury nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, która to procedura będzie przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zwołanego na dzień 30.07.2014 r. raportem bieżącym nr 62/2014 z dnia 04.07.2014 r. Zarząd informuje, że podjął stosowne kroki celem umożliwienia Spółce możliwie sprawnego przeprowadzenia procedury skupu akcji własnych oraz możliwie szybkiego ich umorzenia. Jednocześnie Emitent informuje, że aktualnie posiada 6.400.000 (sześć milionów czterysta tysięcy), która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do takiej samej ilości głosów.



- **25.07.2014 r. Raportem nr 80/2014** Emitent poinformował o zmianie w Zarządzie Emitenta. W dniu 25.07.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o oddelegowaniu Pana Jacka Koralewskiego – Członka Rady Nadzorczej Emitenta do czasowego wykonywania funkcji Zarządu Investment Friends S.A. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z 25.07.2014 r. Pan Jacek Koralewski oddelegowany został do czasowego pełnienia funkcji Zarządu Spółki na okres od dnia 31.07.2014 r. do dnia 31.10.2014 r.
  
- **31.07.2014 r. Raportem nr 82/2014** Emitent poinformował o uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.07.2014 roku.  
Istotne uchwały:  
Uchwała nr 3 NWZ - w sprawie: udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki w celu umorzenia  
Uchwała nr 4 NWZ – w sprawie: umorzenia akcji własnych Spółki.  
Uchwała nr 5 NWZ - w sprawie: obniżenia kapitału zakładowego i zmiany statutu Spółki  
Uchwała nr 6 NWZ - w sprawie: upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
  
- **06.08.2014 r. Raportem nr 84/2014** Emitent poinformował o Zapewnieniu finansowania w kwocie do 11.000.000 Euro. W dniu 5 sierpnia 2014 roku Emitent uzyskał zapewnienie Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku - znaczącego akcjonariusza Emitenta o udzieleniu jej finansowania w kwocie do 11.000.000 Euro (jedenaście milionów euro) z przeznaczeniem na realizację planów inwestycyjnych Emitenta. Zapewnienie finansowania przez Damf Invest S.A. będzie obowiązywało do dnia 30 września 2014 roku. Strony ustaliły wysokość oprocentowania na poziomie 4,9 % w stosunku rocznym od dnia udzielenia finansowania.
  
- **06.08.2014 r. Raportem nr 85/2014** Emitent poinformował o zawarciu umowy o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia sześciokondygnacyjnego budynku biurowego o powierzchni 6.900 m<sup>2</sup> położonego w Warszawie. Emitent poinformował o zawarciu z jednym z warszawskich deweloperów w dniu 5 sierpnia 2014 roku umowy o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia przez Emitenta budynku biurowego o powierzchni użytkowej 6.900 m<sup>2</sup> zlokalizowanego na terenie dzielnicy Mokotów miasta stołecznego Warszawy wraz z prawem do korzystania z działki gruntu o powierzchni 1.449 m<sup>2</sup>, na której przedmiotowy budynek jest posadowiony. Intencją stron przywołanej umowy było nabycie przez Emitenta Nieruchomości w terminie do dnia 12 września 2014 roku.
  
- **14.08.2014 r. Raportem nr 88/2014** Emitent opublikował stanowisko Zarządu odnośnie komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 sierpnia 2014 roku w sprawie podejrzenia manipulacji akcjami Spółki.





Emitent działając w interesie akcjonariuszy i dbając o dobro Emitenta, uznał za stosowne odnieść się do opublikowanego w 14.08.2014 r. komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 sierpnia 2014 roku w sprawie podejrzenia manipulacji akcjami Spółki w okresie od 14 lipca 2014 roku do dnia 6 sierpnia 2014 roku polegającej na: składaniu zleceń i zawieraniu transakcji wprowadzających w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży oraz ceny instrumentu finansowego, o czym mowa w art. 39 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, składaniu zleceń i zawieraniu transakcji powodujących nienaturalne oraz sztuczne ustalenie się ceny instrumentu finansowego, o czym mowa w art. 39 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Emitent poinformował, że w ostatnim czasie nie mogło dojść do ujawnienia bądź zatajenia przez Emitenta jakiegokolwiek informacji poufnej, która przy zastosowaniu obiektywnych kryteriów racjonalnego inwestora mogłaby zostać spekulacyjnie, a tym samym bezprawnie wykorzystana dla nienaturalnego oraz sztucznego ustalenia się ceny akcji Emitenta. Emitent na bieżąco, skrupulatnie i rzetelnie raportuje wszystkie zdarzenia, które podlegają upublicznieniu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. \_Dz. U. Nr 33, poz. 259, tekst jednolity z dnia 27 czerwca 2013 r., Dz. U. z 2014 r. poz. 133.

Emitent respektuje w pełni ustawowe kompetencje Komisji Nadzoru Finansowego i potępia ewentualne działania inwestorów, o ile faktycznie dopuścili się oni czynów zabronionych polegających na manipulacji akcjami Emitenta. Emitent wyraził nadzieję, że Prokuratura Okręgowa w Warszawie jak najszybciej wyjaśni tę sprawę.

- **28.08.2014 r. Emitent opublikował Raport Okresowy obejmujący pierwsze półrocze 2014 roku.**
- **28.08.2014 r. Raportem nr 92/2014** Emitent opublikował Informacje uzupełniające do raportu nr 27/2014 z dnia 01.04.2014 r. w sprawie przeniesienia przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum S.A. do spółki zależnej.

Zarząd Investment Friends S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27/2014 z dnia 01.04.2014 r. w sprawie przeniesienia przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum S.A. w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o. o. uzupełnił treść wyżej wskazanego raportu bieżącego o poniżej wskazane informacje. Emitent poinformował, że wartość ewidencyjna składników przedsiębiorstwa wniesionego jako wkład niepieniężny Emitenta do spółki BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w księgach rachunkowych Emitenta (wartość aktywów netto składających się na przedsiębiorstwo) wynosiła 43.478.000,00 zł zgodnie ze stanem ksiąg rachunkowych na dzień 31.03.2014 r. Wartość aportu wniesionego do BUDVAR Centrum Sp. z o.o. (wartość rynkową przedsiębiorstwa) ustalono na 16.000.000,00 zł w oparciu o średnią wartość kursu akcji Emitenta



notowanych na rynku regulowanym w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień zawarcia umowy z dnia 31.03.2014 r.

- **03.09.2014 r. Raportem nr 105/2014** Emitent poinformował o złożeniu przez Emitenta oferty nabycia budynku biurowego w Warszawie – dzielnica Mokotów.  
Zarząd Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 85/2014 z dnia 06.08.2014 r. w sprawie zawarcia umowy o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia – sześciokondygnacyjnego budynku biurowego o pow. 6.900 m<sup>2</sup> położonego w Warszawie dzielnicy Mokotów, poinformował, że po przeprowadzeniu analizy prawnej oraz finansowo-technicznej dotyczącej przedmiotowej nieruchomości, Emitent w dniu 03.09.2014 r. skierował jednemu z warszawskich deweloperów ofertę zakupu nieruchomości. Emitent poinformował, że złożona przez niego oferta przewiduje możliwość negocjacji jej warunków przez drugą stronę. Emitent ponadto poinformował, że będzie informował o wynikach prowadzonych negocjacji raportem bieżącym. Zamiarem Emitenta jak zostało wskazane w raporcie bieżącym nr 85/2014 w razie powodzenia prowadzonych negocjacji oraz osiągnięcia porozumienia w zakresie ceny było nabycie przedmiotowej nieruchomości w terminie do dnia 12.09.2014 r.
  
- **10.09.2014 r. Raportem nr 108/2014** Emitent poinformował o ujawnieniu opóźnionej informacji poufnej.  
Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 85/2014 z dnia 06.08.2014 r. poinformował, że w dniu 03.09.2014 r. skierował jednemu z warszawskich deweloperów ofertę nabycia budynku biurowego o powierzchni użytkowej 6.900 m<sup>2</sup> zlokalizowanego na terenie dzielnicy Mokotów miasta stołecznego Warszawy wraz z prawem do korzystania z działki gruntu o powierzchni 1.449 m<sup>2</sup>, na której przedmiotowy budynek jest posadowiony. Oferta z dnia 03.09.2014 r. przewidywała cenę zakupu Nieruchomości w wysokości 40.000.000,00 zł tj. 9.538.116,69 EUR brutto z możliwością ewentualnej dalszej negocjacji (średni kurs EURO z dnia 03.09.2014 r., 1EUR = 4,1937 PLN). Oferta ważna była do dnia 08.09.2014 r. oraz przewidywała możliwość negocjacji warunków zaproponowanej przez Emitenta ceny nabycia. Emitent informuje, że podjął decyzję o opóźnieniu podania informacji w zakresie wartości złożonej oferty do publicznej wiadomości na okres do dnia 12.09.2014 r. ze względu na to, że jej ujawnienie mogło znacząco negatywnie wpłynąć na prowadzony przez Emitenta proces negocjacyjny oraz jego wynik.
  
- **10.09.2014 r. Raportem nr 109/2014** Emitent poinformował o odstąpieniu od zamiaru nabycia Nieruchomości.  
Do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał odpowiedzi na swoją pisemną wiążącą ofertę z możliwością dalszych negocjacji cenowych skierowaną w dniu 3 września 2014 roku tj. informacji o jej przyjęciu, informacji o jej odrzuceniu, czy też kontroferty cenowej.



Warszawski deweloper, z którym w dniu 5 sierpnia 2014 roku Emitent zawarł umowę o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia przez Emitenta sześciokondygnacyjnego budynku biurowego zlokalizowanego na terenie miasta stołecznego Warszawy w Dzielnicy Mokotów o powierzchni 6.900 m<sup>2</sup> wraz z prawem do korzystania z działki gruntu, na której przedmiotowy budynek jest w sposób dorozumiany nie zaakceptował niestety zaoferowanej przez Emitenta ceny za Nieruchomość, ani też nie zdecydował się podjąć i prowadzić dalszych negocjacji cenowych z Emitentem. Brak uzgodnienia do dnia 10 września 2014 roku akceptowalnej zarówno przez Emitenta, jak i przez warszawskiego dewelopera ceny za Nieruchomość oraz pozostałych istotnych warunków jej nabycia, obiektywnie uniemożliwiła realizację transakcji nabycia Nieruchomości w założonym terminie. Intencją stron powołanej umowy z dnia 5 sierpnia 2014 roku było nabycie przez Emitenta Nieruchomości w nieprzekraczalnym terminie do dnia 12 września 2014 roku. W danym stanie faktycznym Emitent zmuszony był do powzięcia w dniu publikacji niniejszego raportu, decyzji o odstąpieniu od nabycia Nieruchomości.

- **16.09.2014 r. Raportem nr 111/2014** Emitent poinformował o spłacie całości należności DAMF INVEST S.A. wobec Emitenta.

Zarząd Investment Friends S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 43/2014 z dnia 01.05.2014 r. w sprawie zbycia udziałów spółki BUDVAR Centrum Sp. z o.o. poinformował, że w dniu 16.09.2014 r. Emitent otrzymał od spółki DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku ostatnią część przekazanej należności tytułem spłaty ceny zbycia udziałów w spółce BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w Zduńskiej Woli. Wobec powyższego Emitent informuje, że cena zbycia przez Emitenta 100% udziałów Spółki BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w Zduńskiej Woli w wysokości 16.003.000,00 zł została przez DAMF INVEST S.A. w całości spłacona.

- **18.09.2014 r. Raportem nr 113/2014** Emitent poinformował o treści ogłoszenia przekazanego do publikacji w MSiG w sprawie obniżenia kapitału zakładowego związanego z umorzeniem 6.400.000 akcji Emitenta.

Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 18.09.2014 r. w biurze Monitora Sadowego i Gospodarczego Emitent złożył wniosek o publikację ogłoszenia w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o następującej treści: „Zarząd Investment Friends S.A. w Płocku informuje, że uchwałą nr 5 NWZ spółki z dnia 30.07.2014 r. uchwalone zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.895.600,00 zł do kwoty 8.615.600,00 zł. Obniżenie kapitału związane jest z podjęciem przez to samo zgromadzenie uchwały nr 4 dotyczącej umorzenia 6.400.000 akcji spółki. Wzywa się wierzycieli Spółki do zgłaszania roszczeń wobec spółki w terminie 3 miesięcy od ukazania się tego ogłoszenia, oraz zgłaszania sprzeciwu jeżeli nie zgadzają się na obniżenie. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że wniosek o publikację ogłoszenia został złożony przez Spółkę celem realizacji obowiązku określonego w art. 456 § 1 k.s.h. w zakresie przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego. Emitent wyjaśnił, że w związku z uchwaleniem



przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.07.2014 r. uchwałą nr 5 obniżenia kapitału zakładowego, Emitent na podstawie art. 456 k.s.h. zobowiązany będzie w terminie 3 miesięcy od dnia publikacji ogłoszenia o którym mowa powyżej do zaspokojenia lub zabezpieczenia zgłoszonych przez wierzycieli Emitenta roszczeń. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie mogła być dokonana najwcześniej po upływie 3 miesięcznego okresu o którym mowa powyżej oraz po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli Spółki.

- **30.09.2014 r. Raportem nr 127/2014** Emitent poinformował o treści ogłoszenia opublikowanego w MSiG w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta. Zarząd Investment Friends poinformował, że w dniu publikacji niniejszego raportu powziął informację, iż w dniu 26.09.2014 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 187 (4566) pozycja 13101 ukazało się ogłoszenie Spółki w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o następującej treści: "Zarząd Investment Friends S.A. w Płocku informuje, że uchwałą nr 5 NWZ spółki z dnia 30.07.2014 r. uchwalone zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.895.600,00 zł do kwoty 8.615.600,00 zł. Obniżenie kapitału związane jest z podjęciem przez to samo zgromadzenie uchwały nr 4 dotyczącej umorzenia 6.400.000 akcji spółki. Wzywa się wierzycieli Spółki do zgłaszania roszczeń wobec spółki w terminie 3 miesięcy od ukazania się tego ogłoszenia, oraz zgłaszania sprzeciwu jeżeli nie zgadzają się na obniżenie. Zarząd Spółki wyjaśnił, że ogłoszenie zostało przez Spółkę opublikowane w wykonaniu obowiązku określonego w art. 456 § 1 k.s.h. Emitent wyjaśnił, że w związku z uchwaleniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.07.2014 r. uchwałą nr 5 obniżenia kapitału zakładowego, Emitent na podstawie art. 456 k.s.h. zobowiązany jest w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się powyższego ogłoszenia do zaspokojenia lub zabezpieczenia zgłoszonych przez wierzycieli Emitenta roszczeń. Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie mogła być dokonana najwcześniej po upływie 3 miesięcznego okresu o którym mowa powyżej oraz po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu roszczeń wierzycieli Spółki.

### ***Istotne zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po dniu 30.09.2014 roku:***

- **29.10.2014 r. Raportem nr 134/2014** Emitent poinformował o uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.10.2014 roku.
- Istotne uchwały:
- Uchwała nr 5 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie scalenia akcji i zmian Statutu Spółki.
  - Uchwała nr 6 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie zmian uchwały nr 4 oraz uchwały nr 5 NWZ Investment Friends S.A. z dnia 30.07.2014 r.
  - Uchwała nr 7 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie warunkowej utraty mocy uchwały nr 5 w sprawie scalenia akcji i zmian Statutu Spółki oraz nr



6 NWZ z dnia 29.10.2014 r. w przypadku jeśli średni kurs akcji Spółki utrzyma się na poziomie 1,00 zł lub wyższym.

- Uchwała nr 8 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

- **31.10.2014 r. Raportem nr 137/2014** Emitent poinformował, że w dniu 31.10.2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta w związku z upływającym z dniem 31.10.2014 r. okresem delegacji Pana Jacka Koralewskiego – Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego pełnienia funkcji w Zarządzie, dokonała z dniem 01.11.2014 r. powołania do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Panią Agnieszkę Gujgo.
- **06.11.2014 r. Raportem nr 138/2014** Emitent poinformował, iż w dniu 05 listopada 2014 r. do siedziby Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku o następującej treści: Jako akcjonariusz Spółki Investment Friends Spółka Akcyjna w Płocku, posiadający 21.353.480 akcji Spółki, stanowiących 43,15 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 43,15 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., na podstawie art. 400 § 1 ksh zwracam się z wnioskiem o zwołanie przez Zarząd Emitenta w najbliższym możliwym terminie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Investment Friends Spółka Akcyjna, a także o umieszczenie w porządku obrad tego walnego zgromadzenia następujących spraw: I. Podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki tj. 12.369.500 (dwanaście milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset), która to liczba wynika ze zmiany Statutu Spółki uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 29.10.2014 r. przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (Split), zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu, na następujących warunkach: 1. Obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki tj. wszystkich 12.369.500 (dwanaście milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A z dotychczasowej wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda do 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości z dotychczasowych 12.369.500 (dwanaście milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) do 39.582.400 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta). 2. Obniżenie wartości nominalnej akcji serii A następuje bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. 3. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki posiadający akcje Spółki otrzymują za każde 5 (pięć) dotychczasowych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) 16 (szesnaście) sztuk akcji o wartości 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda. 4. Kapitał zakładowy Spółki nie ulegnie zmianie i nadal będzie wynosił 9.895.600,00 (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) złotych i dzielić się będzie na 39.582.400 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł każda. 5. Uchwała wejdzie w życie z dniem rejestracji zmian Statutu Spółki uchwalonych przez



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 29.10.2014 r. DAMF Invest S.A. w Płocku jako akcjonariusz posiadający znaczną liczbę akcji Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. oświadcza, że w przypadku gdyby na skutek podziału akcji zgodnie z treścią niniejszego wniosku pozostałym akcjonariuszom miały by przysługiwać ułamkowe części akcji, DAMF Invest S.A. deklaruje gotowość zrzeczenia się na rzecz poszczególnych akcjonariuszy Spółki części swoich praw akcyjnych celem umożliwienia przeprowadzenia procedury podziału akcji zgodnie z warunkami określonymi w niniejszym wniosku. W opinii akcjonariusza obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki oraz jednocześnie zwiększenie liczby akcji Spółki uczestniczących w obrocie na rynku regulowanym pozytywnie wpłynie na płynność obrotu akcjami INVESTMENT FRIENDS S.A. oraz przyczyni się do realniejszej wyceny spółki na rynku regulowanym.

- **06.11.2014 r. Raportem nr 139/2014** Emitent na wniosek Akcjonariusza z dnia 05 listopada 2014 r. – zawiadomił o zwołaniu na dzień 02.12.2014 r. na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.
- **07.11.2014 r. Raportem nr 140 /2014** Emitent poinformował, iż w dniu 06 listopada 2014 r. uzyskał zapewnienie Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku - znaczącego akcjonariusza Emitenta o udzieleniu Emitentowi finansowania w kwocie do 10 000 000 (dziesięć milionów złotych) z przeznaczeniem na realizację planów inwestycyjnych Emitenta. Zapewnienie finansowania przez Damf Invest S.A. obowiązuje do dnia 15.01.2015 roku. Strony ustaliły wysokość oprocentowania na poziomie 4,9 % w stosunku rocznym od dnia udzielenia finansowania.
- **08.11.2014 r. Raportem nr 141 /2014** Emitent poinformował, iż w dniu 07.11.2014 r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. Na mocy umowy z dnia 07.11.2014 r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 11.650.000,00 zł. Emitent wypłacił Pożyczkobiorcy kwotę 3 000 000 zł, jak również pobrał prowizję w kwocie 1 650 000 zł. Aktualne zadłużenie spółki Top Marka S.A. wobec Emitenta wynosi 4 650 000 zł. Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób:
  - złożenie przez pożyczkobiorcę oświadczenia o ustanowieniu hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł (piętnastu milionów złotych 00/100) na nieruchomości Pożyczkobiorcy w Poznaniu.Strony zastrzegły, że w księdze wieczystej nieruchomości Pożyczkobiorcy w dziale III i IV nie mogą znajdować się jakiegokolwiek wpisy poza hipoteką umowną do kwoty 30.000.000,00 zł ustanowioną przez Pożyczkobiorcę na rzecz FON S.A. w Płocku.
  - złożenie przez Pożyczkobiorcę oświadczenia w zakresie prawa Emitenta do przeniesienia wpisanej na jego rzecz hipoteki na miejsce opróżnionej hipoteki ustanowionej na rzecz FON S.A. po jej zwolnieniu.



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

Emitent informuje, że w dniu 07.11.2014 r. otrzymał od Pożyczkobiorcy sporządzone w odpowiedniej formie dokumenty ustanowienia wszystkich wyżej wymienionych zabezpieczeń. Strony postanowiły, że druga transza pożyczki w kwocie 7.000.000,00 zł zostanie przekazana na rzecz Pożyczkobiorcy według uznania Emitenta, w zakresie zarówno co do terminu przekazania tej części pożyczki oraz warunków. W szczególności strony zastrzegły, że Emitent będzie miał prawo przed przekazaniem drugiej transzy pożyczki zażądać od Pożyczkobiorcy dodatkowego zabezpieczenia oraz spełnienia innych dodatkowych warunków według własnego uznania. Umowa z dnia 07.11.2014 r. przewiduje, że zwrot całkowitej kwoty pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.03.2016 r. Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Ponadto kwota pożyczki jest oprocentowana w wysokości równej stopie WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% (trzy i trzy dziesiąte procenta) w skali roku. Odsetki będą płatne miesięcznie z dołu. Strony postanowiły, że przeterminowane zadłużenie Pożyczkobiorcy będzie oprocentowane w wysokości czterokrotności stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego w skali roku. Emitent zastrzegł prawo wcześniejszego domagania się zwrotu pożyczki przez Pożyczkobiorcę w przypadku gdy należności Pożyczkobiorcy z tytułu zawartej umowy przekroczą określony w umowie próg oraz w przypadku gdy Emitent uzna, że sytuacja finansowa Pożyczkobiorcy będzie mogła uniemożliwić Pożyczkobiorcy wywiązanie się ze zwrotu pożyczki w terminie. Na nieruchomość Pożyczkobiorcy stanowiącą zabezpieczenie przedmiotowej pożyczki składa się działka gruntu której Pożyczkobiorca jest użytkownikiem wieczystym oraz posadowione na tej działce budynki będące własnością Pożyczkobiorcy, nieruchomość ta posiada powierzchnię 23.411 metrów kwadratowych i zlokalizowana jest w Poznaniu, przy ul. Kopanina 54/56, w niewielkiej odległości od ulicy Głogowskiej stanowiącej dogodnie połączenie z centrum miasta, drogi krajowej nr 5 oraz węzła autostrady A2. Rejon lokalizacji charakteryzuje się sporym zainwestowaniem a najbliższe otoczenie nieruchomości stanowi zabudowa komercyjna. Nieruchomość wynajmowana jest kilkudziesięciu najemcom. W opinii zarządu wartość nieruchomości odpowiednio zabezpiecza zwrot pożyczki. Ponadto nieruchomości, które mają zostać przewłaszczone na rzecz Emitenta,



zlokalizowane są przy ulicy Wyspiańskiego w Poznaniu. Apartament o powierzchni 115 m<sup>2</sup> położony jest w jednym z najbardziej prestiżowych lokalizacji w Poznaniu w City Parku. Apartament jest usytuowany na ostatnim piętrze, w jednej z wież apartamentowca, będącej najbardziej pożądaną lokalizacją w budynku. Dodatkowo do apartamentu przyporządkowane jest miejsce postojowe. W świetle powyższego i opinii Zarządu Emitenta przedmiotowa umowa pożyczki jest należycie zabezpieczona. Umowa pożyczki z dnia 07.11.2014 r. została uznana za istotną ze względu na wartość umowy oraz sposób uzgodnionego zabezpieczenia jej spłaty. Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą nie zachodzą żadne powiązania osobowe.

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

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

### **3.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

W działalności Emitenta nie występuje sezonowość działania.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu ww. zdarzenia nie nastąpiły.

### **3.7 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Na dzień 30.09.2014 r. została utworzona rezerwa na podatek odroczony w wysokości 591 tys. na skutek dokonania wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych.





### **3.8 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 30.09.2014 roku saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiło 591 tys. zł i jest wyższe od salda na dzień 01.01.2013 roku o 556 tys. zł. Rezerwa ta jest utworzona w związku z wyceną aktywów finansowych.

### **3.9 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło wydzielenie oraz przeniesienie przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum SA w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego do spółki Budvar Centrum Sp. z o.o. w celu pokrycia wkładu niepieniężnego. W ramach zorganizowanego przedsiębiorstwa Spółki w służącym prowadzeniu działalności w zakresie produkcji i sprzedaży stolarki otworowej będącej przedmiotem wniesienia do spółki BUDVAR Centrum Sp. z o.o. zbyciu uległy posiadane przez Spółkę aktywa trwałe.

Spółka jako właściciel przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych służących prowadzeniu działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży stolarki otworowej, obejmujących w szczególności wszystkie posiadane nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntów wraz z własnością posadowionych na nich budynków i budowli, rzeczowy majątek trwały, w tym maszyny i urządzenia własne, pozostałe środki trwałe, środki trwałe w budowie, wierzytelności, kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i wszelkie inne zobowiązania związane z prowadzeniem Przedsiębiorstwa, koncesje, licencje i zezwolenia, środki pieniężne, prawa do znaków towarowych, certyfikaty, prawa i obowiązki wynikające z wszelkich stosunków cywilnoprawnych, których stroną była BUDVAR Centrum S.A. (z wyłączeniem kilku umów o roboty budowlane, których wartość pojedynczo ani łącznie nie spełnia kryteriów umowy znaczącej, a zapisy których zabraniały cesji wierzytelności) - przeniosła na rzecz BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w zamian za objęcie 100% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tego podmiotu. Uchwałą nr 1 z dnia 31 marca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BUDVAR Centrum Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy BUDVAR Centrum Sp. z o.o. z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 16.005.000,00 zł, poprzez utworzenie nowych 320.000,00 udziałów po 50,00 zł każdy, przy czym wszystkie nowopowstałe udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika, tj. BUDVAR Centrum S.A., która w zamian za nie wniosła aportem przedsiębiorstwo powyżej opisane, o wartości 16.000.000,00 zł.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.



### **3.11 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

### **3.12 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie dotyczącym niniejszego raportu zdarzenie nie nastąpiło.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

W okresie dotyczącym niniejszego raportu ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

W dniu 24.07.2014 r. Emitent zawarł Umowę nabycia akcji własnych z podmiotem powiązaniem – Spółką DAMF Invest S.A. Przedmiotem transakcji było 6.400.000 akcji własnych Spółki, która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i daje prawo oddania takiej samej ilości głosów. Cena nabycia akcji określona w umowie z dnia 24.07.2014 r. ustalona została przez strony na 2,00 zł (dwa złote 00/100) za każdą akcję tj. w łącznej wysokości 12.800 tys. zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych 00/100). Cena nabycia akcji własnych Emitenta została zatwierdzona uchwałą nr 3 § 4 ust. 3 lit. e) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.07.2014 r. Pomiędzy Spółką DAMF Invest S.A. a Emitentem zachodzą powiązania osobowe. Członek Rady Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Prezesa Zarządu DAMF Invest S.A. ponadto Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Pani Marianna Patrowicz oraz Pan Damian Patrowicz sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Umowa została przez strony w pełni wykonana.

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

Instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej - stan na dzień 30.09.2014 r.



Aktywa finansowe – akcje spółek notowanych na GPW:

FLY.PL S.A. : 464.564 akcji - wycena na dzień 30.09.2014 r. – 3.159 tys.

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

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenie nie wystąpiło.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia nie wystąpiły.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia nie wystąpiły

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

- **29.10.2014 r. Raportem nr 134/2014** Emitent poinformował o Uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.10.2014 roku.

Istotne uchwały:

- Uchwała nr 5 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie scalenia akcji i zmian w Statucie Spółki.
- Uchwała nr 6 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie zmian uchwały nr 4 oraz uchwały nr 5 NWZ Investment Friends S.A. z dnia 30.07.2014 r.
- Uchwała nr 7 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie warunkowej utraty mocy uchwały nr 5 w sprawie scalenia akcji i zmian Statutu Spółki oraz nr 6 NWZ z dnia 29.10.2014 r. w przypadku jeśli średni kurs akcji Spółki utrzyma się na poziomie 1,00 zł lub wyższym.



- Uchwała nr 8 NWZ Spółki Investment Friends S.A. z dnia 29.10.2014 r. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- **08.11.2014 r. Raportem nr 141/2014** Emitent poinformował, iż w dniu 07.11.2014 r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. Na mocy umowy z dnia 07.11.2014 r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 11.650.000,00 zł. Emitent wypłacił Pożyczkobiorcy kwotę 3 000 000 zł, jak również pobrał prowizję w kwocie 1 650 000 zł. Aktualne zadłużenie spółki Top Marka S.A. wobec Emitenta wynosi 4 650 000 zł. Pożyczka została zabezpieczona w następujący sposób: - złożenie przez pożyczkobiorcę oświadczenia o ustanowieniu hipoteki umownej do wysokości 15.000.000,00 zł (piętnastu milionów złotych 00/100) na nieruchomości Pożyczkobiorcy w Poznaniu. Strony zastrzegły, że w księdze wieczystej nieruchomości Pożyczkobiorcy w dziale III i IV nie mogą znajdować się jakiegokolwiek wpisy poza hipoteką umowną do kwoty 30.000.000,00 zł ustanowioną przez Pożyczkobiorcę na rzecz FON S.A. w Płocku. - złożenie przez Pożyczkobiorcę oświadczenia w zakresie prawa Emitenta do przeniesienia wpisanej na jego rzecz hipoteki na miejsce opróżnionej hipoteki ustanowionej na rzecz FON S.A. po jej zwolnieniu. - zawarcie przez spółkę GWB Investments Sp. z o. o. w Poznaniu /podmiot trzeci z Emitentem umów przewłaszczenia na zabezpieczenie dwóch nieruchomości tj. lokalu mieszkalnego oraz udziału w lokalu niemieszkalnym zlokalizowanym w Poznaniu. - przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksła własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy, - poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł. - ustanowienie przez 3 poręczycieli (osoby fizyczne), w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł. Emitent informuje, że w dniu 07.11.2014 r. otrzymał od Pożyczkobiorcy sporządzone w odpowiedniej formie dokumenty ustanowienia wszystkich wyżej wymienionych zabezpieczeń. Strony postanowiły, że druga transza pożyczki w kwocie 7.000.000,00 zł zostanie przekazana na rzecz Pożyczkobiorcy według uznania Emitenta, w zakresie zarówno co do terminu przekazania tej części pożyczki oraz warunków. W szczególności strony zastrzegły, że Emitent będzie miał prawo przed przekazaniem drugiej transzy pożyczki zażądać od Pożyczkobiorcy dodatkowego zabezpieczenia oraz spełnienia innych dodatkowych warunków według własnego uznania. Umowa z dnia 07.11.2014 r. przewiduje, że zwrot całkowitej kwoty pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.03.2016 r. Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Ponadto kwota pożyczki jest oprocentowana w wysokości równej stopie WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% (trzy i trzy dziesiąte procenta) w skali roku. Odsetki będą płatne miesięcznie z dołu. Strony postanowiły, że przeterminowane zadłużenie Pożyczkobiorcy będzie oprocentowane w wysokości



czterokrotności stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego w skali roku. Emitent zastrzegł prawo wcześniejszego domagania się zwrotu pożyczki przez Pożyczkobiorcę w przypadku gdy należności Pożyczkobiorcy z tytułu zawartej umowy przekroczą określony w umowie próg oraz w przypadku gdy Emitent uzna, że sytuacja finansowa Pożyczkobiorcy będzie mogła uniemożliwić Pożyczkobiorcy wywiązanie się ze zwrotu pożyczki w terminie. Na nieruchomości Pożyczkobiorcy stanowiącą zabezpieczenie przedmiotowej pożyczki składa się działka gruntu której Pożyczkobiorca jest użytkownikiem wieczystym oraz posadowione na tej działce budynki będące własnością Pożyczkobiorcy, nieruchomość ta posiada powierzchnię 23.411 metrów kwadratowych i zlokalizowana jest w Poznaniu, przy ul. Kopanina 54/56, w niewielkiej odległości od ulicy Głogowskiej stanowiącej dogodne połączenie z centrum miasta, drogi krajowej nr 5 oraz węzła autostrady A2. Rejon lokalizacji charakteryzuje się sporym zainwestowaniem a najbliższe otoczenie nieruchomości stanowi zabudowa komercyjna. Nieruchomość wynajmowana jest kilkudziesięciu najemcom. W opinii zarządu wartość nieruchomości odpowiednio zabezpiecza zwrot pożyczki. Ponadto nieruchomości, które mają zostać przewłaszczone na rzecz Emitenta, zlokalizowane są przy ulicy Wyspiańskiego w Poznaniu. Apartament o powierzchni 115 m<sup>2</sup> położony jest w jednym z najbardziej prestiżowych lokalizacji w Poznaniu w City Parku. Apartament jest usytuowany na ostatnim piętrze, w jednej z wież apartamentowca, będącej najbardziej pożądaną lokalizacją w budynku. Dodatkowo do apartamentu przyporządkowane jest miejsce postojowe. W świetle powyższego i opinii Zarządu Emitenta przedmiotowa umowa pożyczki jest należycie zabezpieczona. Umowa pożyczki z dnia 07.11.2014 r. została uznana za istotną ze względu na wartość umowy oraz sposób uzgodnionego zabezpieczenia jej spłaty. Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą nie zachodzą żadne powiązania osobowe.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenie nie wystąpiło.

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

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



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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 149	43 980	2 906	10 414
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	389	-2 338	93	-554
Zysk (strata) brutto	-23 983	-2 534	-5 737	-600
Zysk (strata) netto	-24 574	-2 534	-5 875	-600
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 804	4 015	4 498	951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-790	-587	-189	-139
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 896	-2 997	-4 041	-710
Przepływy pieniężne netto, razem	1 118	431	267	102
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 293	56 165	1 507	13 320
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	665	13 162	159	3 121
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	73	12 347	17	2 928
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 629	43 003	1 348	10 199
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 896	9 896	2 370	2 347



Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 478 000	9 895 600	49 478 000	9 895 600
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,25	-0,26	-0,3	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,25	-0,26	-0,3	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,11	4,16	0,03	0,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,11	4,16	0,03	0,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

## Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy
  - w dniu 30 wrzesień 2014 roku 1 EUR = 4,1755 PLN
  - w dniu 30 września 2013 roku 1 EUR = 4,2163 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 2014 r. do 30 września 2014 r. 1 EUR = 4,1803 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. 1 EUR = 4,2231 PLN



### **3.24 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

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

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

W dniu 31 marca 2014 roku nastąpiło wydzielenie oraz wniesienie aportem przedsiębiorstwa Investment Friends S.A. /stara nazwa BUDVAR Centrum S.A./ w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w celu pokrycia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym BUDVAR Centrum Sp. z o.o. Aport Przedsiębiorstwa miał na celu przeprowadzenie reorganizacji Spółki wówczas działającej pod nazwą BUDVAR Centrum S.A. poprzez oddzielenie jej dotychczasowej działalności gospodarczej w postaci produkcji i sprzedaży stolarki otworowej od nowej działalności w postaci działalności firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Investment Friends S.A. /stara nazwa BUDVAR Centrum S.A./ sprzedała 100 % udziałów w spółce zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. spółce UMT Sp. z o.o. BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w pełnym zakresie kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania otrzymanych w aportcie aktywów polegający na produkcji i sprzedaży stolarki otworowej. Natomiast nowy, przyjęty przez Investment Friends S.A. model biznesowy zakładał, iż Investment Friends S.A. /stara nazwa BUDVAR Centrum S.A./ podjęła działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.

Dnia 03 lipca 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki wynikające z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tym zmianę nazwy spółki oraz jej siedziby. Aktualna nazwa spółki to: INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA natomiast siedzibą spółki jest Płock. Adres nowej siedziby spółki oraz dane kontaktowe: INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku (09-402) ul. Padlewskiego 18c.

Ponadto Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 03.07.2014r. dokonał rejestracji zgodnie z treścią uchwały nr 16 ZWZ Emitenta z dnia 09.06.2014 r. zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta z dotychczasowej 1,00 zł na 0,20 zł z jednoczesnym zwiększeniem ilości akcji Spółki z dotychczasowej 9.895.600 akcji do 49.478.000 akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 9.895.600,00 zł. (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset złotych 00/100) i dzieli się na





49.478.000 (czterdzieści dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Ponadto Sąd Rejestrowy dokonał szeregu innych zmian Statutu Spółki mających na celu usprawnienie działalności Spółki w tym również zarejestrowana została zmiana przedmiotu działalności Spółki umożliwiająca realizację aktualnie realizowanej przez Spółkę strategii rozwoju.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014.

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

Według wiedzy Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 13.11.2014 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	21 324 535	43,10	21 324 535	43,10
2	Investment Friends S.A. (akcje własne)	6 400 000	12,93	6 400 000	12,93
3	Pozostali	21 753 465	43,97	21 753 465	43,97
	razem	49 478 000	100%	49 478 000	100%



**Akcjonariat na dzień publikacji półrocznego sprawozdania finansowego tj. 28.08.2014 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiał się następująco:**

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	29 156 820	58,93	29 156 820	58,93
2	INVESTMENT FRIENDS S.A. (akcje własne)	6 400 000	12,94	6 400 000	12,94
3	Pozostali	13 921 180	28,13	13 921 180	28,13
	razem	49 478 000	100	49 478 000	100%

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

#### **Zarząd Emitenta:**

- Pan Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 31.10.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r.
- Pani Agnieszka Gujgo powołana przez Radę Nadzorczą Emitenta z dniem 01.11.2014 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu - nie posiada akcji Emitenta na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r.



## ***Rada Nadzorcza Emitenta:***

- Pan Mariusz Patrowicz – na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pan Damian Patrowicz - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pani Anna Kajkowska - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pani Marianna Patrowicz - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pan Wojciech Hetkowski - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pani Małgorzata Patrowicz - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.
- Pan Jacek Koralewski - na dzień publikacji raportu półrocznego tj. 28.08.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2014 r. - nie posiada akcji Emitenta.

## ***Pośrednie posiadanie akcji INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień przekazania Raportu Kwartalnego tj. 13.11.2014 r.***

Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pan Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiada 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowi 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 27.724.535 głosów stanowiących 56,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:

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



Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta pan Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiada 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowi 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 27.724.535 głosów stanowiących 56,03 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:

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

## **Pośrednie posiadanie akcji INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień publikacji półrocznego raportu tj. 28.08.2014 r.**

Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta pan Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 35.556.820 akcji, tj. 71,86% akcji Spółki, która to ilość stanowi 71,86 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 35.556.820 głosów stanowiących 71,86 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:

1. podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiadał 29.156.820 akcji Spółki która to ilość stanowi 58,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 29.156.820 głosów stanowiących 58,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz
2. podmiot zależy od DAMF Invest S.A. w Płocku – spółkę Investment Friends S.A. posiadała 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta pan Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 35.556.820 akcji, tj. 71,86% akcji Spółki, która to ilość stanowi 71,86 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 35.556.820 głosów stanowiących 71,86 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Investment Friends S.A., z czego przez:

1. podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiadał 29.156.820 akcji Spółki, która to ilość stanowi 58,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 29.156.820 głosów stanowiących 58,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz
2. podmiot zależy od DAMF Invest S.A. w Płocku – spółkę Investment Friends S.A. posiadała 6.400.000 akcji Spółki, która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz



uprawnia do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Uwaga:**

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

**3.29 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a. *postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- b. *dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania*

W okresie sprawozdawczym Emitent nie był stroną postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednorazowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

**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, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową, i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:**

- a. *informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- b. *informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,*



- c. informacji o przedmiocie transakcji,*
- d. istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazania określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,*
- e. innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,*
- f. wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.*

W dniu 24.07.2014 r. Emitent zawarł Umowę nabycia akcji własnych z podmiotem powiązaniem – Spółką DAMF Invest S.A. Przedmiotem transakcji było 6.400.000 akcji własnych Spółki, która to ilość stanowi 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i daje prawo oddania takiej samej ilości głosów. Cena nabycia akcji określona w umowie z dnia 24.07.2014 r. ustalona została przez strony na 2,00 zł (dwa złote 00/100) za każdą akcję tj. w łącznej wysokości 12.800 tys. zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych 00/100). Cena nabycia akcji własnych Emitenta została zatwierdzona uchwałą nr 3 § 4 ust. 3 lit. e) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.07.2014 r. Pomiędzy Spółką DAMF Invest S.A. a Emitentem zachodzą powiązania osobowe. Członek Rady Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Prezesa Zarządu DAMF Invest S.A. ponadto Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Pani Marianna Patrowicz oraz Pan Damian Patrowicz sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Umowa została przez strony w pełni wykonana.

### ***3.31 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 okresie, którego dotyczy raport Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu, gwarancji czy pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.



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

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

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

- W dniu 07.11.2014 r. Emitent zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. W wyniku udzielonej pożyczki Emitent pobrał prowizję w wysokości - 1.650.000,00 zł - pobrana prowizja oraz wpływy z tytułu należnych Emitentowi odsetek - w sposób znaczący wpłynę na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.
- W związku uzyskaniem zapewnienia od Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku - znaczącego akcjonariusza Emitenta o udzieleniu Emitentowi finansowania w kwocie do 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych) z przeznaczeniem na realizację planów inwestycyjnych Emitenta Spółka podejmuje działania mające na celu rozwinięcie działalności pożyczkowej.
- Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.

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

#### **Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

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



## ***Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców***

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z nim umowami na wynajem nieruchomości. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową. Umowy najmu nieruchomości należy w tym wypadku traktować jako trwałe uzależnienie umowne od odbiorców.

## ***Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego***

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

## ***Ryzyko „złych” pożyczek***

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

## ***Ryzyko związane z konkurencją***

Spółka może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów lub do wzrostu cen gruntów. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

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

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

## ***Ryzyko związane z otoczeniem prawnym***

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji





z dziedzin prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

### ***Ryzyko związane z systemem podatkowym***

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

### ***Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki***

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku Głównym GPW powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki.

Płock, dnia 13 listopada 2014 roku

.....  
Prezes Zarządu